



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 117,97 SEK

Fondförmögenhet: 13 697 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 48

SFDR: Artikel 8



Fredrik Bjelland
Förvaltar fonden sedan
27. augusti 2017



Cathrine Gether
Förvaltar fonden sedan
30. september 2010



Espen Klette
Förvaltar fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-5,19 %

30.04.2025

ÅRLIG AVKASTNING

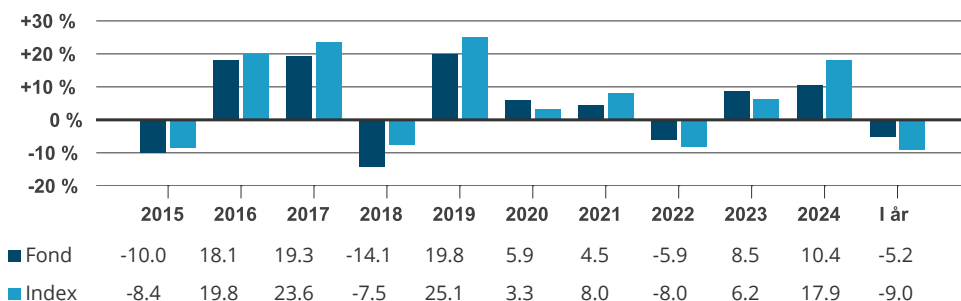
7,23 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2025. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	-1,99	-2,72
Hittills i år	-5,19	-8,97
12 månader	-8,02	-4,20
3 år (årlig)	5,34	3,32
5 år (årlig)	7,23	5,96
10 år (årlig)	3,26	4,59
Sedan start (årlig)	10,23	7,35

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	10,89	14,53	14,13
Std.avvikelse index	11,98	14,43	12,94
Tracking error	5,54	5,09	6,43
Informationskvot	-0,69	0,40	0,20
Fondens active share är 82 %			

Monthly commentary, April 2025

April was characterised by heightened volatility stemming from escalating global trade tensions notably triggered by President Trump's 'Liberation Day' announcement, which marked a significant escalation in US-China trade disputes. The announcement by the US administration of additional tariffs on Chinese imports, coupled with retaliatory measures from China, exacerbated investor concerns over an extended trade conflict. However, markets demonstrated resilience overall as most equity indices ended the month in positive territory. Emerging Markets equities modestly outperformed Developed Market equities during the month.

SKAGEN Kon-Tiki delivered another robust relative performance in April, outperforming its benchmark, driven predominantly by stock-specific developments. Top contributors for the month included Brazilian cash-and-carry retailer Assai, South Korean financial institution Hana Financial Group, and Latin American retailer Walmex. Assai benefited from improving investor sentiment towards Brazilian equities. Although the market anticipates one additional interest rate hike by Brazil's central bank this year, the global trade tensions may accelerate the timeline for future monetary easing. Additionally, Brazil could potentially benefit indirectly from the trade disputes as China, its largest trading partner, decreases its reliance on US agricultural imports. Hana Financial Group reported strong quarterly earnings, with management indicating plans to accelerate its ongoing share buyback programme and potentially pursue further repurchases. Consequently, we continue to view Hana Financial's shares as highly attractive at current valuation levels. Walmex capitalised on robust equity market performance in Mexico, benefitting from its exemption from the newly introduced reciprocal tariffs in April. Positive signals regarding ongoing negotiations between the US and Mexican administrations further supported the stock. Walmex's quarterly results were solid, once again demonstrating superior growth compared to peers, despite challenging market conditions.

On the negative side, the primary detractors in April were Brazilian energy major Petrobras, global energy conglomerate TotalEnergies, and Chinese e-commerce leader Alibaba. Petrobras and TotalEnergies declined due to weakening energy prices. Alibaba's stock retraced some of the gains achieved earlier this year, a period during which we had already reduced our position.

We did not make any new investments or exit any holdings during April. However, we capitalised on the sharp correction in Taiwan's Information Technology sector by increasing our positions in Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) and Hon Hai Technology Group. TSMC reported robust quarterly earnings, reaffirmed its full-year guidance, and explicitly noted that the company had not experienced any change in its customers' behaviour.

The current investment environment presents several challenges, with the macroeconomic outlook perceived as unusually uncertain. Nevertheless, our long-term, value-oriented, bottom-up investment philosophy does not rely heavily on macro predictions and certainty. We continue to look for undervalued companies with clear company-specific triggers for a revaluation, while maintaining a diversified and balanced portfolio across geographies, sectors and fundamental drivers. The fund's long-term track record suggests that some of its best investments have been made at times of significant uncertainty. Our long-term focus and contrarian disposition remain the key ingredients in uncovering these opportunities. With the SKAGEN Kon-Tiki portfolio trading at less than 8x this year's expected earnings and at a discount to book value, we believe that it offers a compelling risk/reward proposition and see no fundamental reason why it should not close its significant valuation gap to the MSCI EM index.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Sendas Distribuidora S/A	2,48	0,41
Hana Financial Group Inc	3,29	0,33
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,17	0,27
SIMPAR SA	0,80	0,23
Yara International ASA	3,31	0,21

 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Petroleo Brasileiro SA	3,02	-0,66
Alibaba Group Holding Ltd	5,35	-0,57
TotalEnergies SE	2,61	-0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd	1,37	-0,24
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	1,83	-0,17

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	Sydkorea	22,6	Finans	23,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,6	Kina	17,8	Sällanköpsvaror	19,9
Samsung Electronics Co Ltd	6,3	Brasilien	16,4	IT	18,4
Alibaba Group Holding Ltd	5,3	Taiwan	12,1	Dagligvaror	11,3
Naspers Ltd	3,5	Indien	5,8	Material	9,8
Hana Financial Group Inc	3,5	Sydafrika	4,5	Energi	6,9
Yara International ASA	3,4	Mexiko	3,6	Fond	3,1
WH Group Ltd	3,3	Hongkong SAR	3,3	Industri	2,7
Prosus NV	3,3	Frankrike	2,5	Hälsovård	1,4
LG Electronics Inc	3,1	Polen	2,4	Telekom	0,5
Total andel	48,4 %	Total andel	91,1 %	Total andel	97,7 %

Hållbarhet

SKAGENs tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENs aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

