



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502
Startdatum, andelsklass: 2002-04-05
Startdatum, fond: 2002-04-05
Domicil: NO
NAV: 1 477,90 SEK
Fondförmögenhet: 20 432 MSEK
Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index
Minsta investering: 500 SEK
Antal innehav: 53



Fredrik Bjelland
Förvaltar fonden sedan 27. augusti 2017



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.

Information om kostnader

För att förstå hur kostnader påverkar din investering och den förväntade avkastningen, se faktablad och fondprospekt.

Årlig avgift: 2,00 % (Där förvaltningsavgiften uppgår till 2,00 %)

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

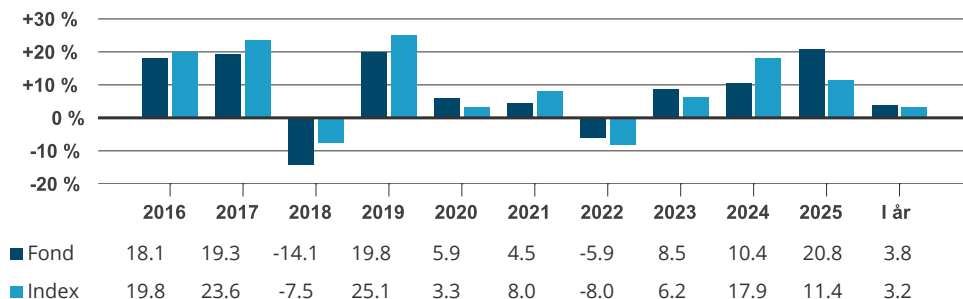
SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Mars till och med 2026-03-31. All data i SEK om inte annat anges.

Detta är marknadsföring. Vänligen läs prospektet innan du fattar ett slutgiltigt investeringsbeslut.

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 (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	-8,77	-8,21	Std.avvikelse	16,51	13,21	14,66
Hittills i år	3,79	3,16	Std.avvikelse index	16,63	13,26	14,05
12 månader	29,56	22,86	Tracking error	3,32	4,59	5,97
3 år (årlig)	12,57	11,63	Informationskvot	2,02	0,21	0,05
5 år (årlig)	5,82	5,52	Fondens active share är 78 %			
10 år (årlig)	8,60	9,54				
Sedan start (årlig)	11,10	8,11				

Riskindikatorn (SRI)

Vi har klassificerat produkten som **4 av 7** dvs. en medelriskklass.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. En medelriskklass betyder att fonden har medel risk för upp och nedgångar i andelsvärdet. Risker som inte fångas av riskindikatorn: Händelserisk, likviditetsrisk, operationell risk, motpartsrisk, derivatrisk och valutarisk. Om fonden investerar i värdepapper i en annan valuta än fondens basvaluta, påverkas värdet av förändringar i växelkursen. Dessutom kan värdet på din utbetalning påverkas om din lokala valuta är en annan än fondets valuta. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Q1 commentary, March 2026

Emerging Markets equities outperformed Developed Markets for the first quarter but gave back ground in March as the escalation of conflict in the Middle East and closure of the Strait of Hormuz triggered a sharp sell-off in risk assets. Energy prices surged, reigniting inflation concerns and complicating the path for monetary easing globally.

Performance divergence across markets was wide: Korea and Taiwan led early in the quarter on AI-related momentum and Brazil rebounded strongly, while India lagged and China was held back by weak consumption data. SKAGEN Kon-Tiki fell in March and underperformed the benchmark by a narrow margin, but outperformed for the quarter as a whole, driven by our Brazilian holdings and relative underweight in India.



The top contributors in March were Brazilian integrated oil and gas company Petrobras, which benefitted directly from higher energy prices, Chinese e-commerce company JD.com and Brazilian cash-and-carry

retailer Assaí. JD.com reported better-than-expected results and gained on reports that Chinese authorities were stepping up efforts to curb the intense, loss-making competition in domestic food delivery. For the quarter, Samsung Electronics was the strongest contributor, rising on AI-driven demand for memory and upward earnings revisions. Petrobras and Assaí rounded out the top three, benefitting from rising energy prices and the broader rebound in Brazilian equities. On the negative side, Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) and Hyundai Motor gave back some prior gains in March as the risk-off environment weighed on technology and export-oriented names. For the quarter, Ping An was the weakest contributor on equity market weakness and subdued Chinese consumption, followed by Taiwanese electronics contract manufacturer Hon Hai and Indian crop protection producer UPL.

Portfolio activity remained high as market volatility presented opportunities to optimise the portfolio. In March, we initiated a position in Ivanhoe Mines, a name we have owned before where the sell-off provided an attractive re-entry point. We exited Yara after its share price reached our target, boosted by significantly higher fertiliser prices resulting from the Middle East conflict. We took advantage of broad-based weakness during the month to add to Prosus, Naspers, Alibaba, Ping An, JD.com, Samsonite, Hana Financial, Hon Hai, Shenzhou International and Assaí, with the Chinese internet names looking particularly attractive. We continued building positions in Allegro, Life Insurance Corporation of India and Lojas Renner, funded by reducing Petrobras and WH Group on less attractive risk-reward following strong share price performance and trimming Samsung Electronics to keep the position within regulatory limits.

At month-end, the portfolio traded at less than 10x earnings and 1.2x book value, compared with over 12x earnings and 2.2x book value for the MSCI Emerging Markets index. The portfolio thus retains its attractive absolute and relative value characteristics despite continued strong performance. In an environment where index returns remain concentrated and increasingly sentiment-driven, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable path to sustained outperformance, especially during periods of heightened geopolitical volatility.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	2,11	0,44	Samsung Electronics Co Ltd	8,61	-2,06
JD.com Inc	4,12	0,40	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,03	-1,06
Sendas Distribuidora S/A	2,80	0,12	Hyundai Motor Co	2,69	-0,97
WH Group Ltd	1,99	0,10	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,53	-0,88
Yara International ASA	0,56	0,08	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,89	-0,84

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	Kina	23,0	Finans	28,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,3	Sydkorea	19,5	Sällanköpsvaror	28,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,5	Brasilien	12,8	IT	20,3
JD.com Inc	5,0	Taiwan	12,8	Dagligvaror	8,0
Hana Financial Group Inc	4,5	Indien	5,5	Material	5,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,8	Polen	5,2	Industri	2,6
Sendas Distribuidora S/A	3,5	Hongkong SAR	4,0	Energi	2,0
Alibaba Group Holding Ltd	3,2	Mexiko	3,9	Hälsovård	1,4
Suzano SA	3,0	Sydafrika	2,9	Fond	1,2
Naspers Ltd	2,9	Filippinerna	2,3	Telekom	0,2
Total andel	50,7 %	Total andel	91,9 %	Total andel	98,0 %

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

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produkten tar hänsyn till hållbarhetsrisker och ESG-faktorer (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning) som en del av sin investeringsprocess. Även om produkten främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper är hållbara investeringar inte det huvudsakliga målet.

Vi tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna för hållbarhet utifrån vad som bedöms vara mest relevant (Principal Adverse Impacts).

Mer information om produktens arbete med hållbarhet, inklusive en sammanfattning av hållbarhetsupplysningarna, finns i prospektet.

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/