



En del av Storebrand

## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 2002-04-05

Startdatum, fond: 2002-04-05

Domicil: NO

NAV: 1 582,50 SEK

Fondförmögenhet: 21 747 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 52



**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)

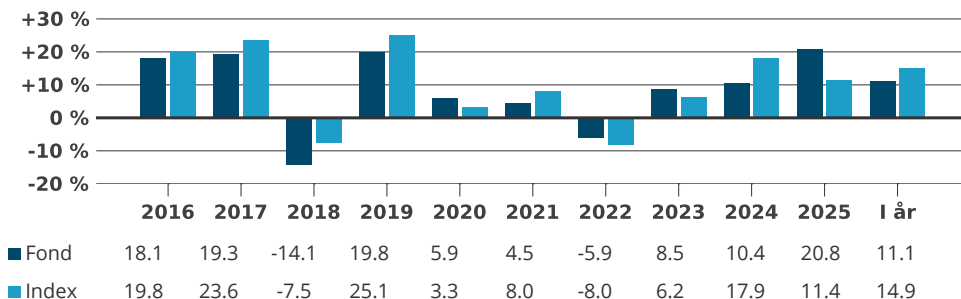
# SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för April till och med 2026-04-30. 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](http://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	7,08	11,41	Std.avvikelse	16,44	13,62	14,93
Hittills i år	11,13	14,93	Std.avvikelse index	18,12	14,30	14,79
12 månader	41,55	40,71	Tracking error	5,49	5,01	6,23
3 år (årlig)	15,25	16,58	Informationskvot	0,15	-0,27	-0,11
5 år (årlig)	7,30	7,98	Fondens active share är 77 %			
10 år (årlig)	9,25	10,79				
Sedan start (årlig)	11,38	8,57				

## 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.

## Portfolio manager commentary, April 2026

**Global equity markets rebounded strongly in April despite continued uncertainty in the Middle East. The combination of a US-Iranian ceasefire and strong corporate earnings saw investor optimism return, especially in the AI-led technology sector. Emerging Markets equities benefitted from this risk-on backdrop and outperformed Developed Markets by a wide margin. SKAGEN Kon-Tiki performed well in absolute terms but fell short of its benchmark, in large part due to the regulatory cap on its investment in TSMC, which continued to perform strongly.**

Samsung Electronics was yet again the largest contributor during the month on the back of extremely strong Q1 results that saw revenues and operating profits increase by 68% and 755% respectively from the same period last year. The increase was driven by continued strong momentum in the semiconductor division, which benefits from strong pricing for memory on the back of AI-related demand. TSMC is also a key beneficiary of the AI investment cycle and reported strong Q1 results with revenues and operating profits increasing by 35% and 62% respectively. Higher utilisation meant that



management gave market-beating second quarter margin guidance and even raised its full year revenue growth guidance to 'above 30% in US dollars'. Korean financial institution Hana Financial also contributed positively on the back of strong Q1 results and expectations for continued shareholder returns. On the negative side, the Brazilian market underperformed during April and both pulp producer Suzano and cash & carry retailer Assai posted negative returns due to weak quarterly results. Hong Kong listed shoe manufacturer Yue Yuen also posted weak results as rising wage costs and weaker factory utilisation weighed on margins as tariff headwinds emerged.

During the month, we invested in Tencent Music, an online music entertainment platform in China. The company has more than 500 million monthly users of its platform services, 127 million of which are paying subscribers. We see the continued rise of subscribers, exclusive content and value-added online services as providing long-term monetisation potential. With the shares recently having sold off on fears of the impact of AI on online music streaming, we see a compelling risk/reward proposition with the shares trading on just 9x next year's earnings and with a highly overcapitalised balance sheet, including sizeable stakes in Spotify and Universal Music Group.

We sold out of our holding in Turkish hard discount retailer Sok Marketler due to its tobacco exposure exceeding our ESG criteria. We also reduced our positions in TSMC and Samsung Electronics following strong performance and to stay within UCITS requirements. Recent strong performance from oil & gas company Petrobras, Chinese pork producer WH Group and LG Electronics also led us to trim our exposure and recycle the funds towards Naspers and Prosus that give us indirect exposure to Tencent and other-internet related investments at a discount.

At month-end, the portfolio traded at less than 9x earnings and 1.2x book value, compared with over 12x earnings and 2.4x book value for the MSCI Emerging Markets index. As a result, the portfolio retains its attractive absolute and relative value characteristics despite the market re-rating. 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 (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,33	2,66	Suzano SA	2,66	-0,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,16	1,50	Sendas Distribuidora S/A	3,30	-0,22
Hana Financial Group Inc	4,80	0,82	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	2,06	-0,18
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,93	0,48	WH Group Ltd	1,66	-0,18
LG Electronics Inc	2,00	0,48	Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,32	-0,14

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	Kina	22,7	Finans	28,1
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Sydkorea	21,2	Sällanköpsvaror	27,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,0	Taiwan	13,2	IT	21,8
Hana Financial Group Inc	5,1	Brasilien	11,2	Dagligvaror	6,7
JD.com Inc	5,1	Indien	6,0	Material	5,5
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,1	Polen	5,1	Industri	2,5
Sendas Distribuidora S/A	3,1	Mexiko	3,4	Energi	1,7
Alibaba Group Holding Ltd	3,1	Hongkong SAR	3,3	Hälsovård	1,2
Naspers Ltd	3,0	Sydafrika	3,0	Fond	1,2
Allegro.eu SA	2,8	Filippinerna	1,9	Telekom	0,7
<b>Total andel</b>	<b>51,9 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>91,1 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>96,6 %</b>

## 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](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://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/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)