



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 494,13 SEK

Fondförmögenhet: 19 849 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 51



**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)

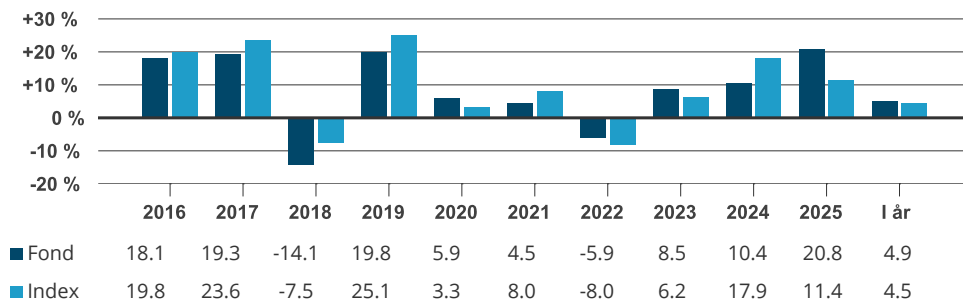
# SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2026. 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            | 4,93     | 4,52      | Std.avvikelse                | 12,68 | 12,01 | 13,69 |
| Hittills i år       | 4,93     | 4,52      | Std.avvikelse index          | 14,41 | 12,41 | 13,14 |
| 12 månader          | 22,98    | 14,69     | Tracking error               | 3,25  | 4,56  | 6,00  |
| 3 år (årlig)        | 11,27    | 10,29     | Informationskvot             | 2,71  | 0,18  | 0,13  |
| 5 år (årlig)        | 7,31     | 6,55      | Fondens active share är 79 % |       |       |       |
| 10 år (årlig)       | 9,43     | 10,46     |                              |       |       |       |
| Sedan start (årlig) | 11,24    | 8,23      |                              |       |       |       |

## 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, January 2026

**Global equity markets began 2026 on a positive note, with Industrials and Energy leading a broad-based advance. Emerging Markets outperformed Developed Markets, extending momentum from last year. Within EM, semiconductor stocks in Korea and Taiwan drove returns alongside a rebound in Brazil, while India's underperformance persisted.**

SKAGEN Kon-Tiki delivered solid absolute returns and continued to outperform its benchmark. The fund's top contributors were Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) and Petrobras. Samsung reported better-than-expected operating results as surging demand for memory and storage in AI data centres pushed DRAM and NAND prices to higher levels. Benefiting from the same AI tailwind, TSMC exceeded expectations and provided a bullish outlook for 2026, guiding for sales growth of nearly 30 percent year-on-year. Petrobras gained on higher oil prices and improved sentiment towards Brazilian equities. The largest detractors were UPL, Hon Hai and Naspers. Indian crop protection company UPL fell despite announcing an IPO of its seed subsidiary Advanta Enterprises, intended to better crystallise the

underlying value of the group. Hon Hai declined despite strong December sales and first-quarter guidance broadly in line with expectations, supported by continued ramp-up of AI rack shipments. Naspers weakened as its discount to underlying Tencent exposure widened.

Portfolio activity remained elevated as we actively managed positions to optimise risk and reward. We reduced TSMC to keep it below the UCITS 10% single issuer threshold and trimmed Alibaba, Petrobras and WH Group following strong share price performance. Proceeds and existing cash funded further additions to recent additions JD.com, Allegro, Bank of the Philippine Islands and Life Insurance Corporation of India. We added to Hon Hai on share price weakness, given our conviction in its leading position in AI server rack assembly, and continued building our position in Brazilian cash-and-carry retailer Assaí, where we see attractive upside to our target price.

We initiated two new positions: Banco del Bajío and Lojas Renner. Banco del Bajío is a mid-sized Mexican bank focused on commercial lending with a strong presence in the Bajío region of west-central Mexico. We met management in Mexico in January and find it highly attractive to invest at just 1.1 times book for a bank we believe can comfortably generate high-teens return on equity with a long growth runway. We reinvested in Brazilian fashion retailer Lojas Renner, whose share price once again looks attractive. Management presented new long-term financial targets in late December which, in our view, have yet to be appreciated by the market – the shares still trade below 10 times forward earnings. We exited South Korean cosmetics manufacturer Cosmax after its share price quickly re-rated to our target price.

The portfolio now comprises 48 holdings trading at 8 times earnings and 1.2 times book value – discounts of 36 percent and 49 percent, respectively, to the MSCI Emerging Markets index. We believe this represents an attractive risk-reward profile despite strong twelve-month performance.

## Bidragsgivare senaste månaden

|  Största bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |  Minsta bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Samsung Electronics Co Ltd                                                                             | 8,58     | 1,98       | UPL Ltd                                                                                                | 2,13     | -0,41      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd                                                              | 9,29     | 0,82       | Hon Hai Precision Industry Co Ltd                                                                      | 3,10     | -0,30      |
| Petroleo Brasileiro SA - Petrobras                                                                     | 3,66     | 0,77       | Naspers Ltd                                                                                            | 1,99     | -0,25      |
| Hyundai Motor Co                                                                                       | 2,78     | 0,53       | Prosus NV                                                                                              | 1,80     | -0,23      |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd                                                                | 8,57     | 0,50       | China Merchants Bank Co Ltd                                                                            | 1,81     | -0,23      |

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

## Innehav

| 10 största innehav                        | Andel (%) | Landsfördelning | Andel (%) | Branchfördelning | Andel (%) |
|-------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Samsung Electronics Co Ltd                | 9,1       | Sydkorea        | 22,7      | Finans           | 28,5      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 9,1       | Kina            | 18,8      | Sällanköpsvaror  | 22,6      |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd   | 8,5       | Brasilien       | 15,8      | IT               | 21,3      |
| Hana Financial Group Inc                  | 4,7       | Taiwan          | 12,2      | Dagligvaror      | 8,4       |
| Petroleo Brasileiro SA - Petrobras        | 3,5       | Hongkong SAR    | 5,2       | Material         | 7,6       |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd         | 3,1       | Indien          | 5,0       | Energi           | 3,6       |
| Banco do Brasil SA                        | 3,0       | Polen           | 3,9       | Industri         | 3,1       |
| Sendas Distribuidora S/A                  | 2,9       | Mexiko          | 3,5       | Fond             | 1,4       |
| JD.com Inc                                | 2,9       | Filippinerna    | 2,5       | Hälsovård        | 1,3       |
| WH Group Ltd                              | 2,8       | Sydafrika       | 2,2       | Telekom          | 0,3       |
| Total andel                               | 49,6 %    | Total andel     | 91,8 %    | Total andel      | 97,9 %    |

## 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/)