



En del av Storebrand

## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 2002-04-05

Startdatum, fond: 2002-04-05

Domicil: NO

NAV: 1 648,10 SEK

Fondförmögenhet: 22 316 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)

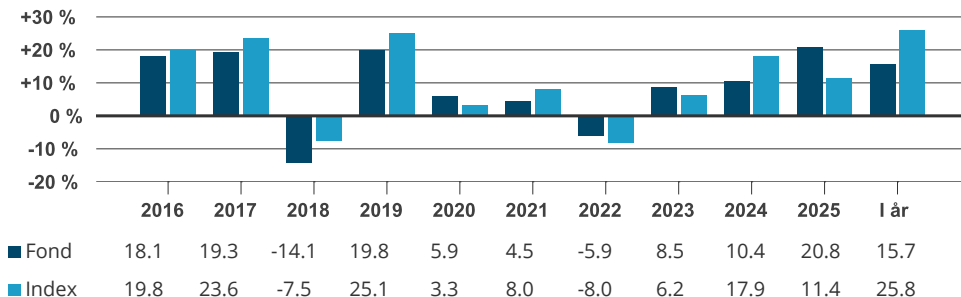
# SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Maj till och med 2026-05-31. 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](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	4,15	9,47	Std.avvikelse	16,36	13,67	15,01
Hittills i år	15,74	25,81	Std.avvikelse index	19,15	14,90	15,25
12 månader	40,45	47,05	Tracking error	7,31	5,73	6,61
3 år (årlig)	15,23	18,19	Informationskvot	-1,07	-0,51	-0,27
5 år (årlig)	8,12	10,04	Fondens active share är 76 %			
10 år (årlig)	9,61	11,78				
Sedan start (årlig)	11,53	8,94				

## 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, May 2026

**Global equity markets rose in May, led by technology stocks, as investors continued to reward companies exposed to datacentre capital spending. The strongest gains were concentrated in parts of the semiconductor, hardware and infrastructure supply chains. Emerging Markets equities outperformed Developed Markets by a wide margin, helped by their greater exposure to several of the key beneficiaries of this investment cycle. Overall, market leadership remained narrow, with AI-linked companies continuing to drive regional and sector performance.**



The three strongest performers in May were Samsung Electronics, Hon Hai and Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), all of which benefited from the AI-driven rallies in Korea and Taiwan. TSMC reported April sales growth of 21 percent year on year in US dollar terms. Hon Hai reported better-than-expected first-quarter results and reiterated its positive outlook for AI server rack shipments. At Hon Hai's annual general meeting, the chair highlighted the company's ability to increase the share of in-house components in its server rack deliveries.

On the negative side, the three weakest performers in May were the financial institutions Hana Financial in Korea, Ping An in China and Banco do Brasil. The latter reported weaker-than-expected first-quarter results and lowered its full-year 2026 guidance because of higher credit costs.

Portfolio activity remained high in May, although there were no new positions or exits. Following strong share price performance, we reduced our positions in Samsung Electronics and LG Electronics. We also continued to sell TSMC to comply with regulatory requirements. The proceeds were used to continue scaling up our investments in Tencent Music and Ivanhoe Mines. We also added to Prosus, Naspers, Axis Bank, Samsonite, JD.com and Suzano following relative share price weakness, with the aim of improving the portfolio's overall characteristics.

At month-end, the portfolio traded at less than 9x earnings and 1.3x book value, compared with 13x earnings and 2.5x book value for the MSCI Emerging Markets Index. As a result, the portfolio retains 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, particularly during periods of heightened geopolitical volatility.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,61	1,92	Hana Financial Group Inc	4,75	-0,58
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,58	1,32	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,77	-0,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,30	0,97	Banco do Brasil SA	2,47	-0,28
LG Electronics Inc	1,35	0,74	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1,52	-0,27
Allegro.eu SA	2,85	0,45	JD.com Inc	5,31	-0,17

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,5	Kina	22,4	Sällanköpsvaror	26,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Sydkorea	17,9	Finans	26,4
Samsung Electronics Co Ltd	7,2	Taiwan	14,8	IT	22,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,3	Brasilien	10,3	Dagligvaror	6,4
JD.com Inc	5,1	Indien	6,2	Material	5,7
Hana Financial Group Inc	4,4	Polen	5,5	Industri	2,4
Allegro.eu SA	3,1	Mexiko	3,3	Energi	1,4
Naspers Ltd	3,0	Hongkong SAR	3,1	Telekom	1,3
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Sydafrika	3,0	Hälsovård	1,1
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Filippinerna	1,9	Fond	1,1
Total andel	51,0 %	Total andel	88,5 %	Total andel	94,4 %

## 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/)