



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502
Startdatum, andelsklass: 05.04.2002
Startdatum, fond: 05.04.2002
Domicil: NO
NAV: 1 421,62 SEK
Fondförmögenhet: 17 988 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: 49



Fredrik Bjelland
Förvaltat fonden sedan
27. augusti 2017



Espen Klette
Förvaltat fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

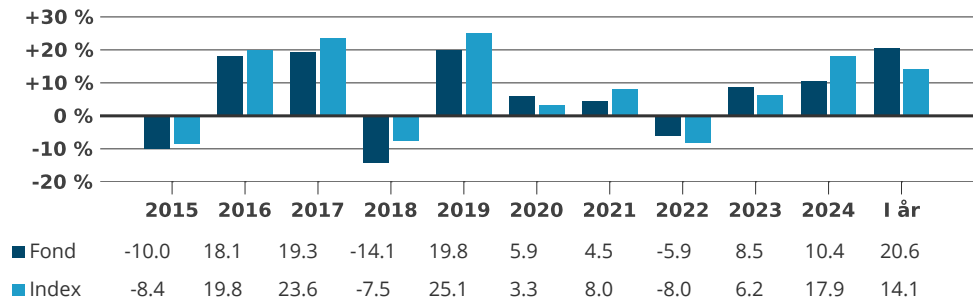
Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar 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

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2025. 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 (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	5,39	5,15	Std.avvikelse	13,32	14,21	14,39
Hittills i år	20,56	14,14	Std.avvikelse index	13,61	14,09	13,25
12 månader	14,64	13,48	Tracking error	5,19	4,60	6,39
3 år (årlig)	16,33	15,11	Informationskvot	0,22	0,27	0,27
5 år (årlig)	10,66	8,93	Fondens active share är 79 %			
10 år (årlig)	7,45	8,89				
Sedan start (årlig)	11,13	8,22				

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.

Monthly commentary, October 2025

Global equity markets performed strongly in October, supported by enthusiasm for artificial intelligence and indications of further monetary easing in major economies. Emerging Markets outperformed, led by robust returns from Korea and Taiwan, both of which are well positioned to benefit from increased capital expenditures in AI and datacentre investments.

SKAGEN Kon-Tiki continued to outperform its benchmark, driven by significant exposure to South Korea and Taiwan, as well as effective stock selection in China. The fund's top contributors included Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor, Hon Hai, Hyundai Motor, and Ping An – all major holdings that reported strong or better-than-expected third-quarter results. Hyundai Motor is also expected to benefit from reduced U.S. tariffs following the recent Korea summit. WH Group, a Chinese pork producer, declined despite strong Q3 results, due to ongoing consumer weakness in China, which also impacted auto dealer Zhongsheng. Petrobras underperformed as crude oil prices continued to fall.

Portfolio activity remained high as we actively managed positions to optimise risk and reward. We slightly reduced holdings in Hon Hai and TSMC after recent gains and to comply with UCITS regulations. Proceeds and existing cash were used to increase positions in Brazilian underperformers such as Suzano,

Assai, Petrobras, and Banco do Brasil, as well as to selectively add to Genomma Lab, PZU, WH Group, and Hana Financial. We also continued to build positions in SM Investment, Samsonite, Yue Yuen, and China Merchants Bank.

A new investment was made in Life Insurance Corp. of India (LIC), the country's leading life insurer. LIC's strong capital base supports continued growth in an underpenetrated market, and its shares trade at a significant discount to peers and estimated fair value, due to high government ownership and existing market share.

Following the sale of our small position in FEMSA, the portfolio now comprises 47 holdings trading at 9x earnings and 1x book value – a 40% and 50% discount, respectively, to the MSCI Emerging Markets index. We believe this presents an attractive risk/reward profile despite the strong returns achieved year-to-date.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,13	1,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,37	1,40
Hyundai Motor Co	2,32	0,71
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,58	0,67
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,69	0,64

Bidrag till fondens avkastning NOK

 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
WH Group Ltd	2,87	-0,21
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,76	-0,21
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,99	-0,16
Sendas Distribuidora S/A	1,97	-0,15
Alibaba Group Holding Ltd	3,03	-0,15

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Sydkorea	22,4	Finans	26,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,8	Kina	19,4	IT	20,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,8	Brasilien	16,0	Sällanköpsvaror	19,1
Hana Financial Group Inc	4,8	Taiwan	12,2	Dagligvaror	9,9
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,8	Indien	5,3	Material	8,7
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	Hongkong SAR	5,3	Energi	4,3
LG Electronics Inc	2,9	Mexiko	2,8	Industri	3,0
WH Group Ltd	2,9	Polen	2,6	Fond	1,7
Yara International ASA	2,9	Sydafrika	2,3	Hälsovård	1,5
Suzano SA	2,9	USA	1,7	Telekom	0,3
Total andel	49,0 %	Total andel	90,1 %	Total andel	95,5 %

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/