



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 292,17 SEK

Fondförmögenhet: 16 126 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: 47

SFDR: Artikel 8



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.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

9,58 %

29.08.2025

ÅRLIG AVKASTNING

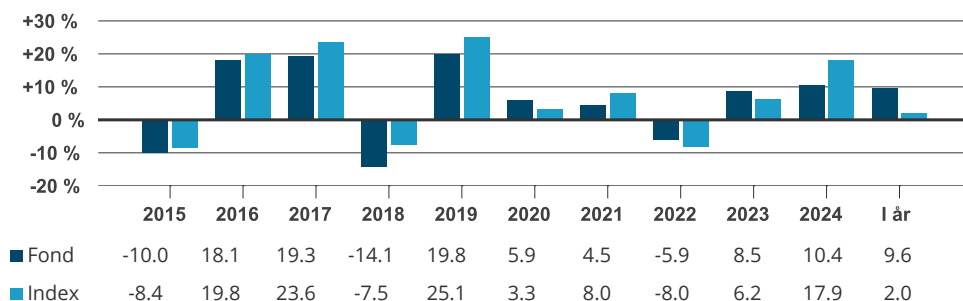
8,87 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2025. 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 (%)
En månad	-0,90	-1,77
Hittills i år	9,58	1,97
12 månader	11,88	8,39
3 år (årlig)	9,03	6,53
5 år (årlig)	8,87	6,74
10 år (årlig)	7,05	8,10
Sedan start (årlig)	10,76	7,77

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	13,28	14,85	14,22
Std.avvikelse index	12,54	14,75	12,88
Tracking error	4,79	4,68	6,37
Informationskvot	0,68	0,61	0,31
Fondens active share är 80 %			

Monthly commentary, August 2025

Global equity markets traded sideways in August as still robust earnings continue to counter geopolitical uncertainty and weakening leading indicators. Ongoing US dollar weakness provides a tailwind for emerging markets equities, which have outperformed developed markets so far in 2025. Commodity-linked markets such as Brazil and South Africa performed well in August, although a weaker oil price weighed on the Middle East. While we have limited direct exposure to the region, we also note rising political tension in Southeast Asia, which may weigh on investors' risk appetite going forward.

SKAGEN Kon-Tiki continued its strong run, outperforming its benchmark for the eighth consecutive month. The outperformance was driven predominantly by stock-specific developments but also benefited from our material underweight position in India, which continues to underperform from elevated valuations in 2025. Top contributors for the month included Apple supplier Hon Hai, which reported strong Q2 results as sales grew by 16% and operating profit beat market expectations by 12%. Like TSMC last month, Hon Hai management gave an upbeat outlook for the remainder of the year, citing its exposure to the AI-related capex cycle. Brazilian cash & carry retailer Assai reversed some of last month's weakness as it also reported solid Q2 results on the back of good cost control and reiterated full year guidance. Despite reporting weak operating results amidst a challenging market backdrop for new car sales, Chinese auto dealer Zhongsheng continued its strong share price run as investors grew increasingly hopeful that it has crossed the nadir of earnings downgrades.

On the negative side, three of our larger technology-related holdings gave back some recent performance and therefore contributed negatively. We see no real change in the outlook for TSMC and Samsung Electronics but note that LG Electronics' weak Q2 results from last month have continued to weigh on the shares.

It was another month of heightened portfolio activity as we continued to actively manage our holdings to attain the best possible risk/reward balance. As previously communicated, we aim to scale back positions where performance has closed the gap to our estimate of fair value. Examples of positions we have reduced are Naspers and Prosus, where the discount to their ownership in Tencent has narrowed, Sibanye Stillwater, which now discounts higher commodity prices, and Hon Hai, which rose on strong results. On the other hand, we increased our exposure to holdings where we believe the risk/reward has improved, either from lower pricing or from an improved outlook. The most notable additions were again in Brazil, where we added to our positions in Petrobras and Banco do Brasil, while continuing to build our position in footwear manufacturer Yue Yuen.

We also made a new investment in global luggage producer Samsonite. Listed in Hong Kong, Samsonite is one of a handful truly global luggage brands and the company also owns the high-end Tumi brand. With the shares having de-rated materially on a combination of tariff-related and macro slowdown concerns, we believe that they provide an attractive opportunity to build a long-term position. The luggage market enjoys favourable secular tailwinds, and Samsonite is well-positioned through a combination of global scale and regional presence. The shares offer attractive shareholder returns from both a generous dividend and an active buyback programme, supported by a double-digit free cash flow yield. As a result, the portfolio now consists of 44 holdings trading on 9x earnings and 1x book value. Despite the recent addition of Samsonite, we continue to hold ample cash to capitalise on any opportunities as they may arise.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,04	0,37	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,08	-0,43
Sendas Distribuidora S/A	2,07	0,25	Samsung Electronics Co Ltd	6,62	-0,29
Zhongsheng Group Holdings Ltd	1,30	0,23	LG Electronics Inc	2,84	-0,21
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	9,06	0,23	Hana Financial Group Inc	3,49	-0,20
Banco do Brasil SA	2,14	0,21	Yara International ASA	3,27	-0,16

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Kina	20,3	Finans	23,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,9	Sydkorea	19,9	Sällanköpsvaror	19,4
Samsung Electronics Co Ltd	6,5	Brasilien	16,9	IT	19,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,1	Taiwan	12,6	Dagligvaror	9,8
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	4,0	Indien	4,7	Material	9,5
Hana Financial Group Inc	3,6	Hongkong SAR	4,6	Energi	5,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,5	Mexiko	2,9	Fond	2,2
WH Group Ltd	3,3	Sydafrika	2,7	Industri	2,0
Yara International ASA	3,2	Polen	2,5	Hälsovård	1,6
Suzano SA	3,0	Guernsey	1,4	Telekom	0,4
Total andel	51,3 %	Total andel	88,6 %	Total andel	92,5 %

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

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/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsoverskridande distribution av fonder.

