



En del av Storebrand

Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 2002-04-05

Startdatum, fond: 2002-04-05

Domicil: NO

NAV: 1 639,45 SEK

Fondförmögenhet: 21 920 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 52



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.

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)

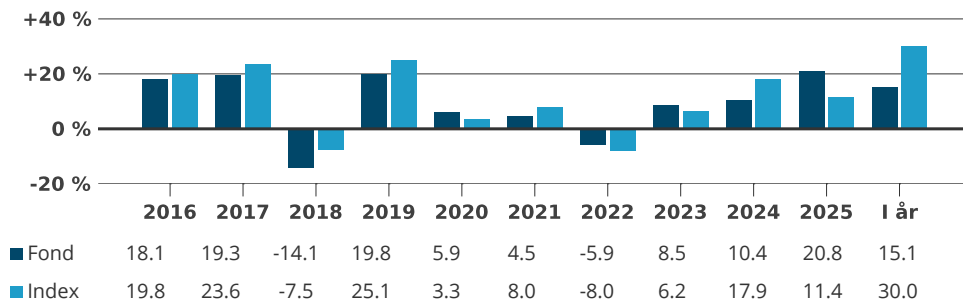
SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Juni till och med 2026-06-30. 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 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	-0,52	3,34	Std.avvikelse	16,42	13,56	14,99
Hittills i år	15,13	30,02	Std.avvikelse index	19,05	14,91	15,26
12 månader	32,39	45,73	Tracking error	7,96	6,00	6,81
3 år (årlig)	13,64	18,59	Informationskvot	-1,68	-0,83	-0,36
5 år (årlig)	7,43	9,88	Fondens active share är 78 %			
10 år (årlig)	9,15	11,55				
Sedan start (årlig)	11,46	9,06				

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.

Q2 commentary, June 2026

Emerging Markets equities delivered stellar returns in the second quarter and significantly outperformed developed markets. The AI-driven investment boom has lifted the technology-heavy markets of South Korea and Taiwan to dizzying heights as companies report record earnings and rising near-term expectations. As Middle East tension reduced on the back of the US-Iran ceasefire, market returns broadened out in June, although the Chinese market remains a notable laggard due to soft economic data.

SKAGEN Kon-Tiki materially underperformed its benchmark in June and the second quarter as a whole, partly due to defensive positioning, but mainly driven by weak performance from our major Chinese holdings. The top contributors in June were Taiwan Semiconductor (TSMC), Samsung Electronics and Allegro. TSMC remains the fund's largest holding and continues to benefit from AI investments as well as a modest multiple re-rating. Unfortunately, the stock remains a relative performance headwind for the fund, owing to its 15% benchmark weight. Samsung Electronics also benefits from AI investments, with



its Device Solutions division enjoying unprecedented profitability due to the current supply crunch for memory. Our recent investment in Polish online retailer Allegro also contributed positively as the company signed a letter of intent for a new agreement with its delivery partner InPost and private equity owner Permira exited, removing a previous overhang for the stock. For the quarter, LG Electronics joined Samsung Electronics and TSMC as a top three contributor on the back of the company's positioning in datacentre cooling and robotics.

On the negative side, Alibaba, Hon Hai and Hyundai Motor fell back. Alibaba was added to the US Department of Defense's list of companies linked to the Chinese military and accused by Anthropic of illicitly training its AI models on Claude capabilities, claims that Alibaba has denied. For the quarter, Ping An was the weakest contributor on equity market weakness and subdued Chinese consumption, followed by Brazilian pulp producer Suzano and Alibaba.

Portfolio activity remained high as market volatility presented opportunities to further adjust the portfolio. In June, we initiated a small position in Telkom Indonesia, which is undergoing a government-led restructuring that we believe will lead to asset monetisation and improved financial performance. With the Indonesian market having sold off on MSCI's market review and Middle East tension spillover, we see an interesting risk/reward emerging as global investors continue to reduce allocations. We also took advantage of the spike in LG Electronics to exit the position at a price well above our target price. We do not see the company's positioning in cooling or robotics to be 'new news' or materially affecting the company's prospects. We also took advantage of broad-based weakness in China to add further to our holdings in Prosus, Naspers, Tencent Music and Alibaba as well as Genomma Lab in Mexico. As highlighted above, UCITS regulations limiting single-issuer exposure to 10% meant that we had to continue to trim our position in TSMC as the shares continued to rise.

At month-end, the portfolio traded at 9x 2026 earnings and 1.3x book value, compared with 13x earnings and 2.6x book value for the MSCI Emerging Markets index. While the index trades broadly in line with its long-term P/E ratio, earnings are boosted by the current (unsustainable) level of profitability in the technology sector. Relative to sales or book value, the MSCI EM index currently sits at its highest level since 2007, at the height of China investment frenzy. We therefore believe that a disciplined and cautious positioning is prudent and continue to adjust the portfolio accordingly. While these adjustments have been premature and to the detriment of the fund's relative performance, they are fully in line with our long-term and contrarian value-based investment strategy. Having foregone some of the recent market upside, we believe that the current portfolio exhibits very attractive absolute and relative value characteristics.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,29	0,74	Alibaba Group Holding Ltd	2,68	-0,49
Samsung Electronics Co Ltd	6,64	0,70	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,11	-0,47
Allegro.eu SA	3,29	0,38	Hyundai Motor Co	2,32	-0,44
Life Insurance Corp of India	2,07	0,30	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,10	-0,43
Axis Bank Ltd	2,37	0,28	JD.com Inc	5,04	-0,33

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,4	Kina	22,1	Finans	26,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,8	Sydkorea	16,1	Sällanköpsvaror	25,5
Samsung Electronics Co Ltd	6,6	Taiwan	14,2	IT	20,9
JD.com Inc	5,0	Brasilien	10,4	Dagligvaror	6,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,9	Indien	6,6	Material	5,5
Hana Financial Group Inc	4,6	Polen	6,0	Industri	2,4
Allegro.eu SA	3,5	Mexiko	3,5	Telekom	1,8
Naspers Ltd	3,1	Sydafrika	3,1	Energi	1,3
Sendas Distribuidora S/A	3,1	Hongkong SAR	2,9	Hälsovård	1,2
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Filippinerna	2,0	Fond	1,2
Total andel	49,8 %	Total andel	87,0 %	Total andel	93,1 %

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 förvaltningsarvodet. 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/