



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 2002-04-05

Startdatum, fond: 2002-04-05

Domicil: NO

NAV: 1 708,80 SEK

Fondförmögenhet: 22 579 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)

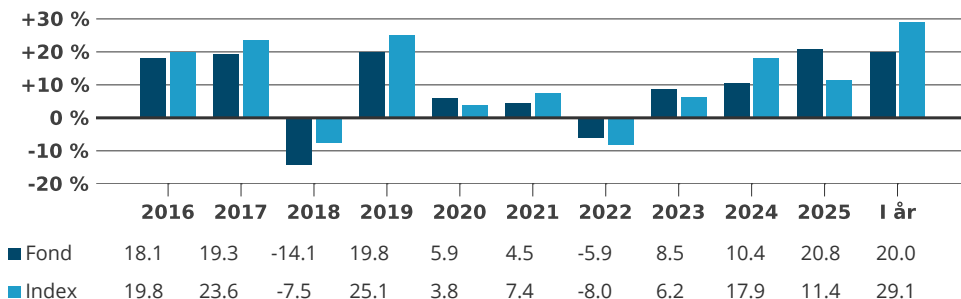
SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Augusti till och med 2026-08-31. 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 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	-0,51	3,90	Std.avvikelse	16,25	13,66	14,86
Hittills i år	20,00	29,06	Std.avvikelse index	19,98	15,19	15,13
12 månader	32,24	41,05	Tracking error	13,39	8,47	8,03
3 år (årlig)	14,53	17,88	Informationskvot	-0,66	-0,40	-0,10
5 år (årlig)	9,63	10,46	Fondens active share är 76 %			
10 år (årlig)	8,76	10,51				
Sedan start (årlig)	11,57	8,96				

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, August 2026

Emerging Markets equities rebounded in August, and modestly outperformed Developed Markets driven by commodities, IT and industrials. The best-performing markets were South Africa and Turkey followed by the tech-heavy Korean and Taiwanese markets, while major economies such as India and China underperformed.

We have been surprised by the market's resilience in the face of elevated energy prices and rising long-term interest rates across most developed economies. Our defensive positioning, overweight in China and lower tech exposure explain most of the fund's underperformance during the month. Our larger Chinese holdings were the key detractors during the month. Online retailer JD.com reported quarterly results that showed continued top-line pressure from the weak market backdrop. Although non-core losses were reduced, the market remains sceptical of a turnaround while revenues remain under pressure. Market scepticism also extended to Tencent Music, which reported weaker organic membership revenues in its core business. While the threat of 'AI music' hangs over the business, we

were encouraged by good cost control and the ongoing share buyback programme. Finally, Ping An's results were buoyed by strong investment gains but, like many other Chinese businesses, reported weaker top-line trends than the market was hoping for. On the positive side, Korean bank Hana Financial continued to perform strongly on the back of encouraging margins, stable asset quality and higher targets in its 'Value Up' plan. Strength in commodity prices, and copper in particular, buoyed our recently re-entered holding in Ivanhoe Mines while the relative strength in Indian financials supported Axis Bank.

We made one new investment in August. Gentera is a leading Mexican bank that works for financial inclusion by extending personal- and micro-financing in Mexico and Peru. Management has a long record of value creation, both for the bank's customers and its shareholders. The shares have de-rated recently on growing asset quality concerns in a slowing economy, but we believe that the company's strong underwriting skills and high profitability will allow it to navigate the cycle. We have long been impressed by the company's operating performance and clear mission and believe that the risk/reward is now compelling for long-term investors. We also took the opportunity to exit our residual holdings in Brazilian conglomerates Simpar and Raizen. Both have been disappointing investments due to a combination of weak operational performance and, most importantly, excessive leverage. With limited opportunity to recover our losses, we have decided to allocate resources elsewhere.

Portfolio activity remained high as market volatility presented opportunities to further adjust the portfolio. The key changes during the month were to further raise our exposure to India through our existing holdings in Axis Bank, Life Insurance Corporation of India and UPL. We also added to our Chinese internet platforms other than Alibaba on the back of recent weakness as well as our more defensive consumer staples holdings Assai, Walmex, Coca-Cola Icecek and WH Group. These additions were funded through reducing our holdings in Poland on the back of ongoing strength, as well as through a reduction in Alibaba, whose accelerated AI capex spend now exceeds its operating cash flow generation. We also made minor tweaks to TSMC and Hana Financial to comply with UCITS regulations.

At month-end, the portfolio traded at 8x 2026 earnings and 1.3x book value, compared with 12x earnings and 2.4x 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 trades near its highest level since 2007. 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 (%)
Hana Financial Group Inc	4,90	0,56	JD.com Inc	5,80	-0,79
Ivanhoe Mines Ltd	1,21	0,20	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,14	-0,35
Axis Bank Ltd	2,61	0,11	Tencent Music Entertainment Group	2,22	-0,32
iM Financial Group Co Ltd	0,83	0,10	Coca-Cola Icecek AS	1,23	-0,27
LG Corp	0,72	0,09	Shenzhou International Group Holdings Ltd	1,12	-0,27

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,4	Kina	21,8	Finans	28,4
Samsung Electronics Co Ltd	8,7	Sydkorea	19,3	IT	22,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,2	Taiwan	14,1	Sällanköpsvaror	22,2
JD.com Inc	5,5	Brasilien	10,3	Dagligvaror	6,7
Hana Financial Group Inc	5,1	Indien	7,4	Material	6,4
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,7	Polen	4,5	Telekom	3,0
Naspers Ltd	3,2	Mexiko	3,3	Industri	2,3
Sendas Distribuidora S/A	3,0	Sydafrika	3,2	Energi	1,5
Prosus NV	2,9	Hongkong SAR	3,1	Fond	1,1
Axis Bank Ltd	2,8	Filippinerna	1,9	Hälsovård	1,0
Total andel	52,5 %	Total andel	88,9 %	Total andel	95,4 %

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

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/