



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 2002-04-05

Startdatum, fond: 2002-04-05

Domicil: NO

NAV: 1 761,94 SEK

Fondförmögenhet: 22 967 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 53



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)

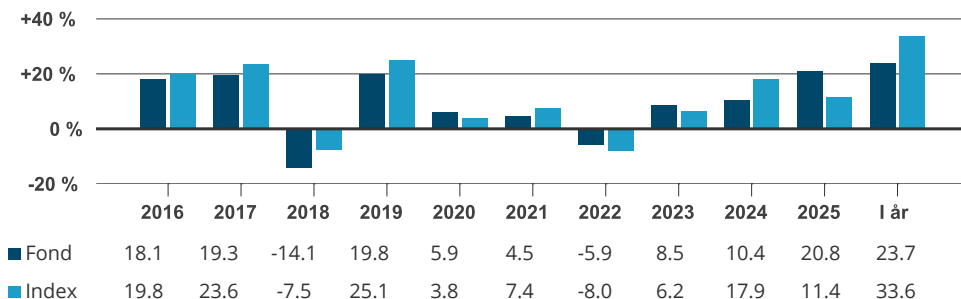
SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för September till och med 2026-09-30. 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	3,11	3,48	Std.avvikelse	16,13	13,53	14,79
Hittills i år	23,73	33,55	Std.avvikelse index	19,65	14,96	15,09
12 månader	30,61	37,10	Tracking error	13,30	8,44	8,03
3 år (årlig)	16,67	20,61	Informationskvot	-0,49	-0,47	-0,11
5 år (årlig)	10,98	11,84	Fondens active share är 77 %			
10 år (årlig)	9,02	10,74				
Sedan start (årlig)	11,66	9,08				

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.

Q3 commentary, September 2026

Emerging Market equities outperformed Developed Markets in September, in a month shaped by tighter financial conditions. The Federal Reserve (Fed) raised rates for the first time since 2023, and with US Treasury yields above 5% and a firmer dollar, emerging market currencies and local-currency bonds came under pressure. Tension around the Strait of Hormuz kept oil prices volatile.

Beneath the headline numbers, markets split along two lines: exposure to AI, and sensitivity to oil and interest rates. Taiwan and Korea rose on strong demand for chips. China fell on worries about growth and a Trump-Xi summit that produced little beyond an extended trade truce. India fared worst of the larger markets. As a big oil importer, it suffered most from dearer crude and higher US yields, both of which weighed on the rupee.

SKAGEN Kon-Tiki lagged its benchmark in September but outperformed over the third quarter as a whole. The largest contributors in September were Assai, Samsung Electronics and Taiwan

Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Brazilian cash-and-carry retailer Assai re-rated on improving sentiment towards Brazilian equities ahead of the presidential election, and on lower interest rates. Samsung Electronics gained on the continuing AI-driven shortage of memory chips. TSMC, the fund's largest holding, continues to benefit from AI investment: its August sales rose 44% year on year in dollar terms. Even so, with a 16% weight in the benchmark, the stock remains a drag on the fund's relative performance. Over the quarter, the strongest contributors were Hana Financial, Samsung Electronics and Assai. Chinese internet stocks were the main detractors. Naspers and Prosus were dragged down by weakness at Tencent, their principal underlying holding, and the sour mood across the sector also weighed on JD.com. Over the quarter, the main detractors were Naspers, Axis Bank and WH Group.

We remained active, as market volatility created further opportunities to adjust the portfolio. In September we initiated two new positions: Bank Mandiri, one of Indonesia's largest banks, and the Korean memory-chip maker SK Hynix. The Kon-Tiki team spent time on the ground in Jakarta during the month. Indonesia is out of favour with global investors, which has given us the chance to invest in Bank Mandiri, a high-return franchise valued at about 1.2x book value and offering a double-digit dividend yield. We retain maximum exposure to Samsung, and have added SK Hynix as we see a growing probability of a prolonged memory cycle. The company has committed to returning more than 50% of free cash flow to shareholders, which translates into an attractive yield for every quarter the super-profits last. We continued to build our recently initiated positions in Gentera and Telkom Indonesia, and took advantage of the market swings to add to WH Group, Coca-Cola İçecek, Hyundai Motor and Axis Bank. We reduced Korean Re, PZU, Allegro and Petrobras after strong performance, and made minor adjustments to TSMC and Hana Financial to comply with UCITS rules. There were no exits.

At month-end, the portfolio traded at 8x 2026 earnings and 1.2x book value, compared with 11x earnings and 2.4x book value for the MSCI Emerging Markets index. We still believe cautious positioning is prudent, though we acknowledge that the range of outcomes for the AI investment cycle, including how long it lasts, is wide. With index returns still concentrated and growing more volatile, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable route to durable returns.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Sendas Distribuidora S/A	3,49	1,00	Naspers Ltd	2,99	−0,34
Samsung Electronics Co Ltd	8,97	0,95	JD.com Inc	5,20	−0,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,35	0,52	Prosus NV	2,76	−0,21
Banco do Brasil SA	2,57	0,36	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,93	−0,19
Allegro.eu SA	1,94	0,20	Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,27	−0,13

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK
Vikt avser innehavets portföljvikt under månaden

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,6	Sydkorea	20,7	Finans	27,8
Samsung Electronics Co Ltd	8,3	Taiwan	14,4	IT	25,0
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,9	Caymanöarna	11,5	Sällanköpsvaror	20,8
JD.com Inc	5,2	Brasilien	11,4	Dagligvaror	8,0
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,8	Kina	8,6	Material	6,2
Hana Financial Group Inc	4,5	Indien	7,2	Telekom	3,2
Sendas Distribuidora S/A	3,8	Mexiko	3,6	Industri	2,2
Naspers Ltd	2,9	Luxemburg	3,1	Energi	1,5
Axis Bank Ltd	2,8	Sydafrika	2,9	Fond	1,1
Prosus NV	2,7	Nederländerna	2,7	Hälsovård	0,9
Total andel	51,5 %	Total andel	86,1 %	Total andel	96,7 %

Landfördelningen baseras på emittentens hemland

Andel avser innehavets genomsnittliga portföljvikt vid månadens slut

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/