SKAGEN
En del av Storebrand

SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Oktober till och med 2026-10-31. 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.

Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502
Startdatum, andelsklass: 2002-04-05
Startdatum, fond: 2002-04-05
Domicil: NO
NAV: 1 639,64 SEK
Fondförmögenhet: 21 275 MSEK
Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index
Minsta investering: 500 SEK
Antal innehav: 53



Fredrik Bjelland
Förvaltat fonden sedan 27. augusti 2017



Espen Klette
Förvaltat fonden sedan 01. juli 2022

Investeringsstrategi

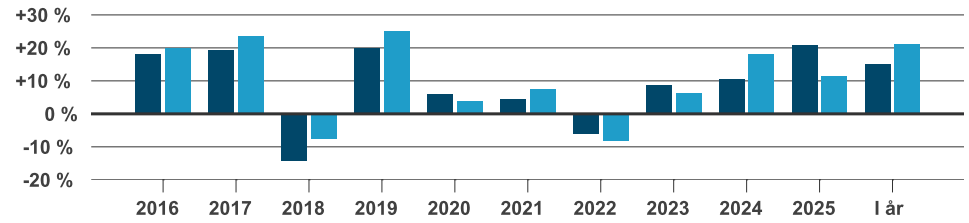
Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalité huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltad portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar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

Historisk avkastning i SEK



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	I år
Fond	18.1	19.3	-14.1	19.8	5.9	4.5	-5.9	8.5	10.4	20.8	15.1
Index	19.8	23.6	-7.5	25.1	3.8	7.4	-8.0	6.2	17.9	11.4	21.0

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	−6,94	−9,40
Hittills i år	15,14	21,00
12 månader	15,34	18,13
3 år (årlig)	14,59	17,16
5 år (årlig)	9,57	9,84
10 år (årlig)	7,65	9,09
Sedan start (årlig)	11,30	8,61

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	18,25	14,29	15,21
Std.avvikelse index	23,03	16,29	15,82
Tracking error	13,65	8,61	8,12
Informationskvot	−0,21	−0,30	−0,03

Fondens active share är 1 %

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, October 2026

Emerging Market equities fell sharply in October, underperforming Developed Markets. Concerns about the sustainability of the AI-led rally weighed on Taiwan and Korea, both heavily exposed to the data-centre supply chain. Mainland Chinese AI-linked shares also came under pressure as investors questioned spending levels and prospective returns, although the broader China index declined less than Emerging Markets overall. India outperformed, supported by resilient earnings among IT consultancies. Brazil underperformed following the second-round election amid concerns about government spending and fiscal sustainability. SKAGEN Kon-Tiki declined in absolute terms but outperformed its benchmark, largely reflecting its more defensive positioning, particularly its lower exposure to IT hardware.

Allegro, Suzano and Genomma were the largest positive contributors to absolute returns. Allegro's shares continued to re-rate as the market priced in an improved business outlook. Pulp exporter Suzano benefited from the sharp depreciation of the Brazilian real following the election. Genomma recovered

some earlier losses after reporting slightly better-than-expected results. Samsung Electronics, Assai and TSMC were the largest detractors. Samsung and TSMC fell as concerns about the AI investment cycle weighed on semiconductor shares, while Assai declined sharply following the result of Brazil's second-round election.

There were no new holdings or exits during the month. We trimmed TSMC to remain within UCITS position limits, while PZU and Allegro were reduced after strong share-price gains narrowed the upside to the fund's price targets. The rally following Brazil's first-round election prompted us to trim Banco do Brasil and Assai as valuations became less attractive. We reduced our holding in Petrobras against a backdrop of strong energy prices, while Banco del Bajio was reduced following strong share-price performance. Proceeds funded selective additions to Samsung Electronics and SK Hynix. Attractive valuations, continued hyperscaler spending and the potential for a longer investment cycle supported by long-term contracts underpinned these purchases. Shareholder returns added to the appeal, with SK Hynix committed to returning more than half of its free cash flow to shareholders.

The sell-off following Brazil's second-round election provided an opportunity to add to Assai and Lojas Renner. In our view, the declines overstated the likely impact of the result on their underlying businesses. The fund's Brazil positions reflect confidence in the quality of selected businesses and management teams with long experience of challenging political and economic conditions. Exposure is diversified between domestic businesses and exporters such as Petrobras and Suzano, whose dollar revenues and local-currency costs provide a benefit when the real weakens. Brazil's limited exposure to AI also complements the portfolio's broader positioning. Elsewhere, share-price weakness provided opportunities to increase holdings in Telkom Indonesia, UPL, Ivanhoe Mines, Naspers and Prosus. We continued to build our recently initiated position in leading Mexican bank Gentera.

At month-end, the portfolio traded at 7x 2026 earnings and 1.1x book value, compared with 10x earnings and 2.2x book value for the MSCI Emerging Markets index. Cautious positioning still appears prudent, though 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, disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable route to durable returns.

Bidragsgivare senaste månaden

Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Allegro.eu SA	1,30	0,14
Suzano SA	2,65	0,11
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,03	0,10
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	1,81	0,06
Shenzhou International Group Holdings Ltd	1,01	0,05

Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,13	−1,02
Sendas Distribuidora S/A	3,57	−0,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,33	−0,96
Banco do Brasil SA	2,54	−0,86
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,65	−0,63

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

Innehav

10 största innehav	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**9,3**
Samsung Electronics Co Ltd	**8,4**
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	**6,9**
JD.com Inc	**5,3**
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	**4,9**
Hana Financial Group Inc	**4,8**
SK Hynix Inc	**3,5**
Naspers Ltd	**3,1**
Suzano SA	**3,0**
Axis Bank Ltd	**3,0**
Total andel	**52,2 %**

Andel avser innehavets genomsnittliga portföljvikt vid månadens slut

Landsfördelning	Andel (%)
Sydkorea	**22,1**
Taiwan	**14,1**
Caymanöarna	**12,1**
Brasilien	**9,0**
Kina	**8,9**
Indien	**7,8**
Mexiko	**4,0**
Sydafrika	**3,1**
Nederländerna	**2,9**
Luxemburg	**2,3**
Total andel	**86,3 %**

Landfördelningen baseras på emittentens hemland

Branchfördelning	Andel (%)
Finans	**28,0**
IT	**26,1**
Sällanköpsvaror	**20,6**
Material	**6,9**
Dagligvaror	**6,7**
Telekom	**3,9**
Industri	**2,3**
Energi	**1,2**
Hälsovård	**1,2**
Fond	**1,1**
Total andel	**98,0 %**

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/