



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 968,90 DKK

AUM: 12.260 MDDK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 49



Fredrik Bjelland
Forvaltet fonden siden
27. august 2017



Espen Klette
Forvaltet fonden siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

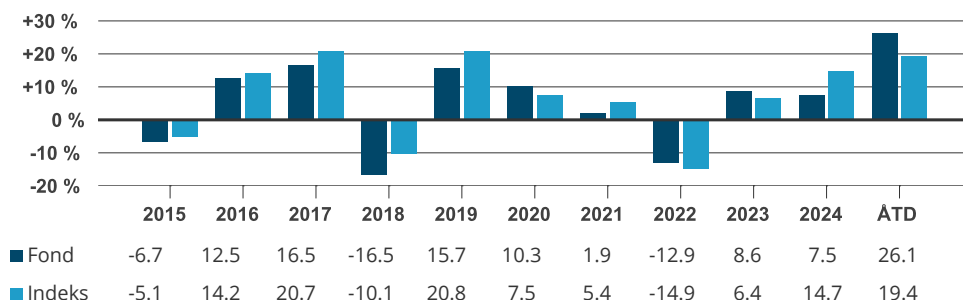
SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Kon-Tiki A

Månedrapport for Oktober 31.10.2025. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Sidste måned	6,34	6,09	Std.afvigelse	11,48	12,59	14,47
År-til-dato	26,06	19,36	Std.afvigelse indeks	11,65	12,85	12,97
12 måneder	21,69	20,46	Tracking error	5,19	4,53	6,36
3 år (årlig)	16,32	15,10	Information ratio	0,24	0,27	0,27
5 år (årlig)	9,53	7,81	Active share: 79 %			
10 år (årlig)	5,80	7,23				
Siden start (årlig)	10,24	7,36				

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassificeret dette produkt som **4 av 7**, som er en middel risikoklasse.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet. De mulige tab ved det fremtidige afkast vurderes på et middel niveau. Andre risici, der i væsentlig grad har relevans for PRIIP'en, og som ikke er inkluderet i den summariske risikoindikator: Hændelsesrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, genpartsrisici, derivatrisici og valutarisiko. Hvis fonden investerer i værdipapirer i en anden valuta end fondens basisvaluta, påvirkes værdien af ændringerne i vekselkursen. Derudover kan værdien af din udbetaling påvirkes, hvis din lokale valuta er en anden end fondens valuta. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Monthly commentary, October 2025

Global equity markets performed strongly in October, supported by enthusiasm for artificial intelligence and indications of further monetary easing in major economies. Emerging Markets outperformed, led by robust returns from Korea and Taiwan, both of which are well positioned to benefit from increased capital expenditures in AI and datacentre investments.

SKAGEN Kon-Tiki continued to outperform its benchmark, driven by significant exposure to South Korea and Taiwan, as well as effective stock selection in China. The fund's top contributors included Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor, Hon Hai, Hyundai Motor, and Ping An – all major holdings that reported strong or better-than-expected third-quarter results. Hyundai Motor is also expected to benefit from reduced U.S. tariffs following the recent Korea summit. WH Group, a Chinese pork producer, declined despite strong Q3 results, due to ongoing consumer weakness in China, which also impacted auto dealer Zhongsheng. Petrobras underperformed as crude oil prices continued to fall.

Portfolio activity remained high as we actively managed positions to optimise risk and reward. We slightly reduced holdings in Hon Hai and TSMC after recent gains and to comply with UCITS regulations. Proceeds and existing cash were used to increase positions in Brazilian underperformers such as Suzano, Assai, Petrobras, and Banco do Brasil, as well as to selectively add to Genomma Lab, PZU, WH Group, and Hana Financial. We also continued to build positions in SM Investment, Samsonite, Yue Yuen, and China Merchants Bank.

A new investment was made in Life Insurance Corp. of India (LIC), the country's leading life insurer. LIC's strong capital base supports continued growth in an underpenetrated market, and its shares trade at a significant discount to peers and estimated fair value, due to high government ownership and existing market share.

Following the sale of our small position in FEMSA, the portfolio now comprises 47 holdings trading at 9x earnings and 1x book value – a 40% and 50% discount, respectively, to the MSCI Emerging Markets index. We believe this presents an attractive risk/reward profile despite the strong returns achieved year-to-date.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,13	1,76	WH Group Ltd	2,87	-0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,37	1,40	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,76	-0,21
Hyundai Motor Co	2,32	0,71	Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,99	-0,16
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,58	0,67	Sendas Distribuidora S/A	1,97	-0,15
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,69	0,64	Alibaba Group Holding Ltd	3,03	-0,15

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Sydkorea	22,4	Finans	26,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,8	Kina	19,4	Informationsteknologi	20,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,8	Brasilien	16,0	Cyklisk forbrug	19,1
Hana Financial Group Inc	4,8	Taiwan	12,2	Stabilt forbrug	9,9
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,8	Indien	5,3	Materialer	8,7
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	SAR Hongkong	5,3	Energi	4,3
LG Electronics Inc	2,9	Mexico	2,8	Industri	3,0
WH Group Ltd	2,9	Polen	2,6	Fond	1,7
Yara International ASA	2,9	Sydafrika	2,3	Sundhed	1,5
Suzano SA	2,9	USA	1,7	Kommunikationsservice	0,3
Total andel	49,0 %	Total andel	90,1 %	Total andel	95,5 %

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produktet tager hensyn til bæredygtighedsrisici og ESG-egenskaber som en del af sin ESG-integreringsproces. Selv om det fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber, er det ikke bæredygtige investeringer, der er det primære formål. Vi vurderer de vigtigste negative konsekvenser ud fra, hvad der har størst betydning (Principal Adverse Impacts). For mere information om produktets bæredygtighedsrelaterede aspekter, herunder et sammendrag af bæredygtighedsoplysningerne, se prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/