



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 371,54 NOK
Forvaltningskapital: 17 117 MNOK
Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 2,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 2,00 %
Antall investeringer: 47
SFDR: Artikkel 8



Fredrik Bjelland
 Forvaltet fondet siden
 27. august 2017



Espen Klette
 Forvaltet fondet siden
 01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksen sammensetning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

13,15 %

29.08.2025

ÅRLIG AVKASTNING

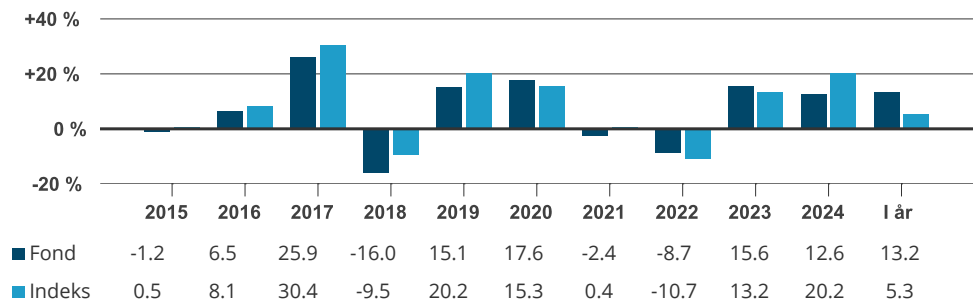
9,75 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for August 31.08.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	-0,27	-1,14
Hittil i år	13,15	5,29
12 måneder	15,77	12,16
3 år	14,55	11,91
5 år	9,75	7,60
10 år	7,93	8,98
Siden start	11,84	8,81

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	12,53	13,48	13,61
Std.avvik indeks	11,74	13,75	12,33
Tracking error (TE)	4,79	4,65	6,36
Information ratio (IR)	0,70	0,64	0,31

Fondets aktive andel er 80 %

Forvalterkommentar for august 2025

De globale aksjemarkedene holdt seg stort sett uendret i august. Solide selskapsresultater bidro til å dempe effekten av geopolitisk usikkerhet og svekkede ledende indikatorer. Den vedvarende svekkelsen av den amerikanske dollaren har vært positiv for fremvoksende markeder, som hittil i 2025 har gjort det bedre enn utviklede markeder. Råvareavhengige økonomier som Brasil og Sør-Afrika hadde en sterk utvikling, mens fallende oljepriser tyngtet markedene i Midtøsten. Selv om vår direkte eksponering mot regionen er begrenset, registrerer vi økende politiske spenninger i Sørøst-Asia, noe som kan påvirke investorenes risikovilje fremover.

SKAGEN Kon-Tiki fortsatte sin sterke utvikling og slo referanseindeksen for åttende måned på rad. Meravkastningen ble i stor grad drevet av selskapsspesifikke forhold, men også av vår betydelige undervekt i India, som fortsatt preges av svak utvikling som følge av høye verddivurderinger. Blant de største bidragsyterne i august var Apple-leverandøren Hon Hai, som rapporterte solide tall for andre kvartal med en omsetningsvekst på 16 prosent og et driftsresultat som overgikk markedets forventninger med 12 prosent. I likhet med TSMC forrige måned ga Hon Hais ledelse en optimistisk prognose for resten av året og pekte på selskapets posisjon i den AI-drevne investeringssyklusen. Den brasilianske grossistkjeden Assai hentet seg også inn etter forrige måneds svakhet og leverte gode kvartalstall drevet av stram kostnadskontroll, samtidig som selskapet opprettholdt sine mål for året. Til tross for svakere resultater i et utfordrende bilmarked fortsatte den kinesiske bilforhandleren Zhongsheng å stige i verdi, ettersom investorene nå har større tro på at selskapet har lagt den verste perioden med nedjusteringer bak seg.

På den negative siden trakk tre av våre større teknologirelaterte investeringer ned resultatene etter å ha gitt fra seg noe av årets tidligere oppgang. Vi ser ingen vesentlig endring i utsiktene for TSMC og Samsung Electronics, men svake kvartalstall fra LG Electronics i juli fortsetter å tynge aksjen.

August var også preget av høy porteføljeaktivitet, ettersom vi fortsatt arbeider aktivt for å oppnå den beste balansen mellom risiko og avkastning. Som tidligere kommunisert har vi som mål å redusere posisjoner der kursene nærmer seg vårt estimat for rettferdig verdi. Blant posisjonene vi har redusert, er Naspers og Prosus, hvor rabatten mot deres eierandel i Tencent har blitt mindre, Sibanye Stillwater, som nå i større grad reflekterer høyere råvarepriser, samt Hon Hai, som steg kraftig etter gode resultater. Samtidig har vi økt eksponeringen i selskaper der vi mener forholdet mellom risiko og potensiell avkastning har forbedret seg, enten som følge av lavere prising eller et mer positivt fremtidsbilde. De mest markante økningene kom i Brasil, der vi kjøpte mer i Petrobras og Banco do Brasil, og vi fortsatte også å bygge vår posisjon i skoprodusenten Yue Yuen.

Vi gjorde dessuten en ny investering i bagasjeprodusenten Samsonite, som er børsnotert i Hongkong. Samsonite er en av de få virkelig globale aktørene i bransjen og eier også premiummerket Tumi. Aksjen har falt betydelig på grunn av bekymringer knyttet til tollsatser og økonomisk nedgang, og vi ser dette som en attraktiv mulighet til å bygge en langsiktig posisjon. Bagasjemarkedet nyter godt av langsiktige strukturelle trender, og Samsonite er godt posisjonert med sin kombinasjon av global skala og regional tilstedeværelse. Aksjen tilbyr dessuten gode aksjonærutbytter, både gjennom et generøst ordinært utbytte og et aktivt tilbakekjøpsprogram, støttet av en tosifret kontantstrømvakstning. Etter investeringen består porteføljen nå av 44 selskaper som samlet handles til 9 ganger inntjeningen og 1 gang bokført verdi. Til tross for kjøpet av Samsonite har vi fortsatt betydelig kontantbeholdning tilgjengelig for å kunne utnytte nye muligheter som måtte oppstå.

Bidragssytere forrige måned

 Største bidragssytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,04	0,37
Sendas Distribuidora S/A	2,07	0,25
Zhongsheng Group Holdings Ltd	1,30	0,23
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	9,06	0,23
Banco do Brasil SA	2,14	0,21

Bidrag til fondets avkastning NOK

 Største negative bidragssytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,08	-0,43
Samsung Electronics Co Ltd	6,62	-0,29
LG Electronics Inc	2,84	-0,21
Hana Financial Group Inc	3,49	-0,20
Yara International ASA	3,27	-0,16

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Kina	20,3	Finans	23,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,9	Sør-Korea	19,9	Forbruksvarer	19,4
Samsung Electronics Co Ltd	6,5	Brasil	16,9	Teknologi	19,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,1	Taiwan	12,6	Konsumentvarer	9,8
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	4,0	India	4,7	Råvarer	9,5
Hana Financial Group Inc	3,6	Hongkong SAR Kina	4,6	Energi	5,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,5	Mexico	2,9	Fond	2,2
WH Group Ltd	3,3	Sør-Afrika	2,7	Industri	2,0
Yara International ASA	3,2	Polen	2,5	Helse	1,6
Suzano SA	3,0	Guernsey	1,4	Kommunikasjon	0,4
Total andel	51,3 %	Total andel	88,6 %	Total andel	92,5 %

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

