



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 515,14 NOK

Forvaltningskapital: 19 171 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: 49



Fredrik Bjelland
Forvaltet fondet siden
27. august 2017



Espen Klette
Forvaltet fondet siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

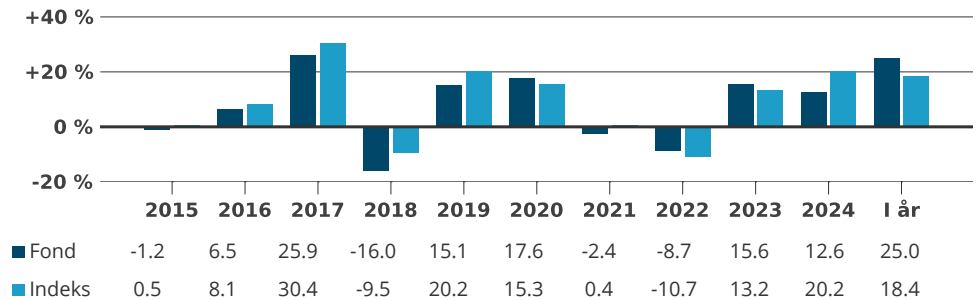
SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. 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

Månedssrapport for Oktober 31.10.2025. 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	5,87	5,63	Standardavvik	12,36	13,06	13,60
Hittil i år	25,00	18,35	Std.avvik indeks	12,69	13,02	12,51
12 måneder	18,52	17,32	Tracking error (TE)	5,19	4,57	6,38
3 år	21,26	19,99	Information ratio (IR)	0,23	0,28	0,27
5 år	10,55	8,82	Fondets aktive andel er 79 %			
10 år	8,17	9,62				
Siden start	12,22	9,29				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **4 av 7**, som innebærer en medium risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En medium risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som medium. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekslingskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

Forvalterkommentar for Oktober 2025

Aksjemarkedene verden over hadde en sterk utvikling i oktober. Dette skyldtes særlig optimisme rundt kunstig intelligens og signaler om at sentralbankene i de største økonomiene kan komme til å lette pengepolitikken ytterligere. Fremvoksende markeder utmerket seg spesielt, med Korea og Taiwan i spissen. Begge landene er godt posisjonert for å dra nytte av økte investeringer i kunstig intelligens og datasentre.

SKAGEN Kon-Tiki fortsatte å levere bedre resultater enn sin referanseindeks. Dette skyldes både stor eksponering mot Sør-Korea og Taiwan, og gode aksjevalg i Kina. Blant fondets viktigste bidragsyttere var Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor, Hon Hai, Hyundai Motor og Ping An – alle selskaper som leverte sterke eller bedre enn ventede resultater for tredje kvartal. Hyundai Motor ventes dessuten å dra fordel av lavere amerikanske tollsatser etter det nylige toppmøtet mellom USA og Korea. WH Group, en kinesisk produsent av svinekjøtt, falt i verdi til tross for gode resultater, på grunn av fortsatt svak etterspørsel blant kinesiske forbrukere. Dette påvirket også bilforhandleren Zhongsheng. Petrobras gjorde det svakere, ettersom oljeprisen fortsatte å falle.

Vi har hatt høy aktivitet i porteføljen og gjort flere justeringer for å optimalisere forholdet mellom risiko og avkastning. Vi reduserte noe i Hon Hai og TSMC etter kursoppgang, og for å følge UCITS-regelverket. Midlene fra salgene, sammen med eksisterende kontanter, ble brukt til å øke investeringene i brasilianske selskaper som Suzano, Assai, Petrobras og Banco do Brasil, samt til å øke noe i Genomma Lab, PZU, WH Group og Hana Financial. Vi har også fortsatt å bygge posisjoner i SM Investment, Samsonite, Yue Yuen og China Merchants Bank.

Vi har gjort en ny investering i Life Insurance Corp. of India (LIC), som er landets ledende livsforsikringsselskap. LIC har en solid kapitalbase som gir grunnlag for videre vekst i et marked med stort potensial. Selskapets aksjer handles dessuten til en betydelig rabatt sammenlignet med konkurrentene og estimert virkelig verdi, hovedsakelig på grunn av høy statlig eierandel og stor markedsandel.

Etter at vi solgte vår lille posisjon i FEMSA, består porteføljen nå av 47 selskaper. Disse handles til ni ganger inntjeningen og én gang bokført verdi – henholdsvis 40 og 50 prosent rabatt sammenlignet med MSCI Emerging Markets-indeksen. Vi mener dette gir en attraktiv balanse mellom risiko og avkastning, selv etter de sterke resultatene så langt i år.

Bidragstypere forrige måned

 Største bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,13	1,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,37	1,40
Hyundai Motor Co	2,32	0,71
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,58	0,67
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,69	0,64

Bidrag til fondets avkastning NOK

 Største negative bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)
WH Group Ltd	2,87	-0,21
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,76	-0,21
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,99	-0,16
Sendas Distribuidora S/A	1,97	-0,15
Alibaba Group Holding Ltd	3,03	-0,15

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Sør-Korea	22,4	Finans	26,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,8	Kina	19,4	Teknologi	20,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,8	Brasil	16,0	Forbruksvarer	19,1
Hana Financial Group Inc	4,8	Taiwan	12,2	Konsumentvarer	9,9
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,8	India	5,3	Råvarer	8,7
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	Hongkong SAR Kina	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	Sør-Afrika	2,3	Helse	1,5
Suzano SA	2,9	USA	1,7	Kommunikasjon	0,3
Total andel	49,0 %	Total andel	90,1 %	Total andel	95,5 %

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 tilnærmingerne.

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

Artikkel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å styre kapitalen mot selskaper og utstedere som oppfyller definerte ESG-kriterier (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring). Dette oppnås gjennom etterlevelse av internasjonale normer og konvensjoner, ved å hensynta negative konsekvenser for bærekraftig utvikling (PAI) og gjennom produkt- eller aktivitetsbaserte utelukkelse. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

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 selskapsespesifikke 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/