



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 620,17 NOK

Forvaltningskapital: 21 524 MNOK

Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 51



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 indeksens sammensetning.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 2,00 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 2,00 %)

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

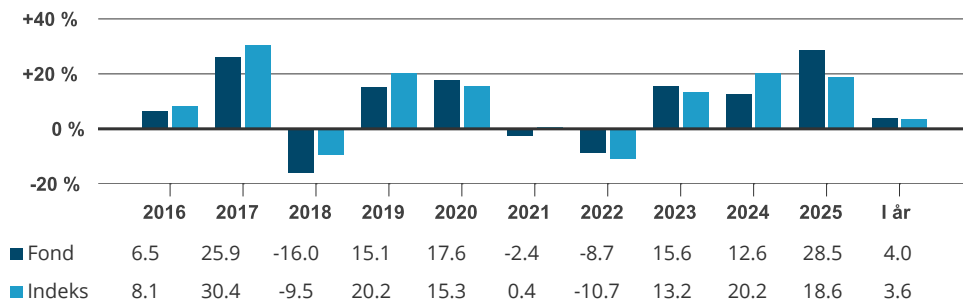
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedssrapport for januar 31.01.2026. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

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 kurstap.

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	3,99	3,59	Standardavvik	10,79	10,75	13,14
Hittil i år	3,99	3,59	Std.avvik indeks	12,52	11,30	12,55
12 måneder	30,12	21,35	Tracking error (TE)	3,25	4,52	5,99
3 år	15,95	14,93	Information ratio (IR)	2,87	0,19	0,13
5 år	8,55	7,78	Fondets aktive andel er 79 %			
10 år	10,13	11,17				
Siden start	12,40	9,36				

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 vekselskursen. 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 januar 2026

De globale aksjemarkedene gikk inn i 2026 med en positiv undertone. Industrisektoren og energiselskapene ledet an i en bred oppgang. Fremvoksende markeder utviklet seg bedre enn utviklede markeder og videreførte farten fra i fjor. I Asia var halvlederaksjer i Korea og Taiwan viktigst for avkastningen, sammen med en klar opphenting i Brasil, mens India fortsatt hang etter.

SKAGEN Kon Tiki leverte solid absolutt avkastning og slo nok en gang referanseindeksen. De største positive bidragene kom fra Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) og Petrobras. Samsung rapporterte bedre resultater enn ventet, drevet av sterk etterspørsel etter minne og lagring i AI datasentre, som løftet prisene på DRAM og NAND. TSMC nøt godt av det samme AI drevet og overgikk forventningene, samtidig som selskapet skisserte sterke utsikter for 2026 med anslått salgsvekst nær 30 prosent fra året før. Petrobras steg på høyere oljepriser og bedret markedsstemning for brasilianske

aksjer. De største negative bidragene kom fra UPL, Hon Hai og Naspers. Den indiske produsenten av plantevernmidler UPL falt til tross for kunngjort børsnotering av frøvirksomheten Advanta Enterprises for å synliggjøre underliggende verdier. Hon Hai svekket seg til tross for solide desember tall og førstekvartalsutsikter omtrent på linje med forventningene, støttet av videre oppskalering av leveranser av AI serverstativer. Naspers falt ettersom rabatten mot den underliggende Tencent eksponeringen økte.

Vi holdt porteføljeaktiviteten høy for å balansere risiko og avkastning best mulig. TSMC ble redusert for å holde posisjonen under UCITS grensen på 10 prosent per enkeltutsteder. Etter sterk kursutvikling nedvektet vi også Alibaba, Petrobras og WH Group. Salgsproveny og kontantbeholdning finansierte videre oppbygging i de nylig innkjøpte posisjonene JD.com, Allegro, Bank of the Philippine Islands og Life Insurance Corporation of India. Vi økte i Hon Hai på kursnedgang, støttet av vår overbevisning om selskapets ledende rolle i montering av AI serverstativer, og fortsatte å bygge posisjon i den brasilianske cash and carry aktøren Assaí, der vi ser attraktiv oppside mot vårt kursmål.

To nye investeringer ble etablert: Banco del Bajío og Lojas Renner. Banco del Bajío er en mellomstor meksikansk bank med tyngde i bedriftsutlån og sterk tilstedeværelse i Bajío regionen i det vest sentralte Mexico. Etter møter med ledelsen i januar vurderer vi avkastningsmuligheten som svært god til en prising på bare 1,1 ganger bokført egenkapital, i en bank som etter vårt syn kan levere høy tosifret avkastning på egenkapitalen over tid. Vi gjeninvesterte også i den brasilianske motekjeden Lojas Renner, som igjen fremstår attraktivt priset. Ledelsen presenterte nye langsiktige finansielle mål mot slutten av desember, som etter vår vurdering ikke er fullt ut reflektert i markedet – aksjen handles fortsatt til under ti ganger forventet inntjening. Samtidig solgte vi oss ut av sørkoreanske Cosmax etter at aksjen raskt steg til vårt kursmål.

Porteføljen består nå av 48 selskaper, priset til 8 ganger inntjeningen og 1,2 ganger bokført egenkapital – rabatter på henholdsvis 36 og 49 prosent sammenlignet med MSCI Emerging Markets indeksen. Etter vår vurdering gir dette en attraktiv risiko /avkastningsprofil, selv etter sterk utvikling de siste tolv månedene.

Bidragstypere forrige måned

 Største bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,58	1,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,29	0,82
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,66	0,77
Hyundai Motor Co	2,78	0,53
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,57	0,50

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

 Største negative bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)
UPL Ltd	2,13	-0,41
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,10	-0,30
Naspers Ltd	1,99	-0,25
Prosus NV	1,80	-0,23
China Merchants Bank Co Ltd	1,81	-0,23

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Samsung Electronics Co Ltd	9,1	Sør-Korea	22,7	Finans	28,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Kina	18,8	Forbruksvarer	22,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,5	Brasil	15,8	Teknologi	21,3
Hana Financial Group Inc	4,7	Taiwan	12,2	Konsumentvarer	8,4
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,5	Hongkong SAR Kina	5,2	Råvarer	7,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	India	5,0	Energi	3,6
Banco do Brasil SA	3,0	Polen	3,9	Industri	3,1
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Mexico	3,5	Fond	1,4
JD.com Inc	2,9	Filippinene	2,5	Helse	1,3
WH Group Ltd	2,8	Sør-Afrika	2,2	Kommunikasjon	0,3
Total andel	49,6 %	Total andel	91,8 %	Total andel	97,9 %

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

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 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/