



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 648,45 NOK
Forvaltningskapital: 22 320 MNOK
Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Antall investeringer: 52



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 indekssens 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)

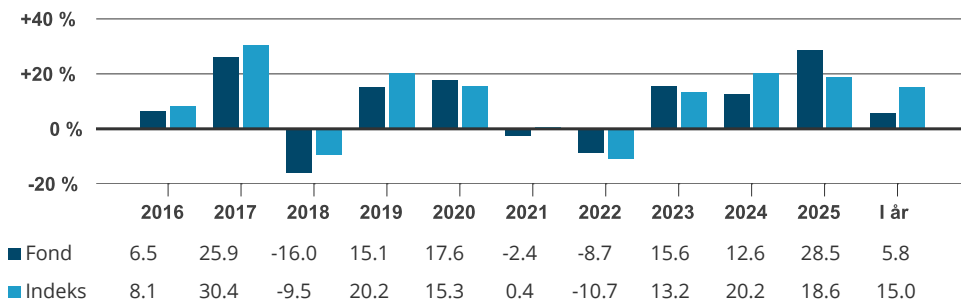
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedssrapport for Mai 31.05.2026. 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	3,60	8,89	Standardavvik	17,39	13,43	14,69
Hittil i år	5,80	15,01	Std.avvik indeks	19,58	14,74	14,70
12 måneder	32,62	39,37	Tracking error (TE)	7,31	5,70	6,59
3 år	14,20	17,21	Information ratio (IR)	-1,01	-0,51	-0,27
5 år	8,04	9,96	Fondets aktive andel er 76 %			
10 år	9,62	11,79				
Siden start	12,30	9,70				

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 mai 2026

De globale aksjemarkedene steg i mai. Teknologisaksjer ledet an, og investorer fortsatte å belønne selskaper knyttet til investeringsbølgen innen datasenterinfrastruktur. Oppgangen var størst blant selskaper innen halvledere, maskinvare og infrastruktur. Fremvoksende markeder gjorde det klart bedre enn utviklede markeder, mye takket være høyere eksponering mot de viktigste vinnerne i denne investeringszyklusen. Bredden i markedet var fortsatt lav, og det var AI-relaterte selskaper som drev avkastningen på tvers av regioner og sektorer.

De tre sterkeste bidragsyterne i mai var Samsung Electronics, Hon Hai og Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Alle tre nøt godt av den AI-drevne oppgangen i Korea og Taiwan. TSMC meldte om en salgsvekst på 21 prosent i april, målt i amerikanske dollar mot samme periode i fjor. Hon



Hai leverte bedre resultater enn ventet for første kvartal og gjentok sine positive utsikter for leveranser av AI-serverstativer. Under generalforsamlingen fremhevet styreleder selskapets evne til å øke andelen egenproduserte komponenter i leveransene.

På nedsiden var de tre svakeste bidragsyterne finansinstitusjonene Hana Financial i Korea, Ping An i Kina og Banco do Brasil. Sistnevnte leverte svakere enn ventet i første kvartal og nedjusterte guidingen for hele 2026 som følge av høyere kredittkostnader.

Det var høy aktivitet i porteføljen i mai, men ingen nye posisjoner ble tatt inn, og ingen ble solgt helt ut. Etter sterk kursutvikling reduserte vi posisjonene i Samsung Electronics og LG Electronics. Vi fortsatte også nedsalget i TSMC for å oppfylle regulatoriske krav. Frigjorte midler ble brukt til å øke investeringene i Tencent Music og Ivanhoe Mines. Vi bygget også opp posisjonene i Prosus, Naspers, Axis Bank, Samsonite, JD.com og Suzano etter relativ kurssvakhet, med mål om å styrke porteføljens samlede egenskaper.

Ved månedsslutt ble porteføljen handlet til under 9 ganger inntjening og 1,3 ganger bokført verdi. Til sammenligning handles MSCI Emerging Markets-indeksen til 13 ganger inntjening og 2,5 ganger bokført verdi. Porteføljen fremstår dermed som attraktivt priset, både absolutt og relativt, til tross for oppgangen i markedet. I et marked der avkastningen er konsentrert og i økende grad drevet av sentiment, mener vi at disiplinert rebalansering basert på pris og grundig aksjeseleksjon fortsatt er den beste veien til varig meravkastning – særlig i perioder med økt geopolitisk uro.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,61	1,92	Hana Financial Group Inc	4,75	-0,58
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,58	1,32	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,77	-0,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,30	0,97	Banco do Brasil SA	2,47	-0,28
LG Electronics Inc	1,35	0,74	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1,52	-0,27
Allegro.eu SA	2,85	0,45	JD.com Inc	5,31	-0,17

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,5	Kina	22,4	Forbruksvarer	26,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Sør-Korea	17,9	Finans	26,4
Samsung Electronics Co Ltd	7,2	Taiwan	14,8	Teknologi	22,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,3	Brasil	10,3	Konsumentvarer	6,4
JD.com Inc	5,1	India	6,2	Råvarer	5,7
Hana Financial Group Inc	4,4	Polen	5,5	Industri	2,4
Allegro.eu SA	3,1	Mexico	3,3	Energi	1,4
Naspers Ltd	3,0	Hongkong SAR Kina	3,1	Kommunikasjon	1,3
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Sør-Afrika	3,0	Helse	1,1
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Filippinene	1,9	Fond	1,1
Total andel	51,0 %	Total andel	88,5 %	Total andel	94,4 %

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 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 investorerrettigheter 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/