



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 707,46 NOK
Forvaltningskapital: 22 796 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 indeksen 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)

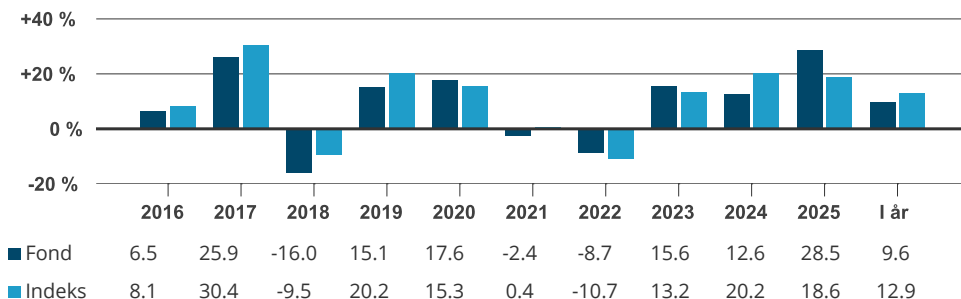
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedssrapport for juli 31.07.2026. 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 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	1,86	-7,10	Standardavvik	16,89	13,42	14,57
Hittil i år	9,59	12,87	Std.avvik indeks	22,09	15,74	15,07
12 måneder	24,16	25,71	Tracking error (TE)	12,78	8,13	7,97
3 år	15,58	16,77	Information ratio (IR)	-0,12	-0,15	-0,09
5 år	8,86	9,56	Fondets aktive andel er 78 %			
10 år	9,10	10,48				
Siden start	12,37	9,54				

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 juli 2026

De globale aksjemarkedene utviklet seg ujevnt i juli. Da spenningen mellom USA og Iran presset oljeprisen over 100 dollar fatet, blusset inflasjonsfrykten opp igjen, og rentene på statsobligasjoner steg. Fremvoksende markeder gjorde det svakere enn de utviklede markedene. Investorene trakk seg ut av halvledersektoren, og i Sør-Korea og Taiwan falt kursene kraftig. Bak fallet lå bekymringer for høye verdsettelse, for om de AI-relaterte investeringene er bærekraftige, og for hvor langt Kina er kommet teknologisk. Kina skilte seg ut som et unntak, og både energi- og finanssektoren gjorde det bedre enn markedet ellers. Som vi skrev i artikkelen «Forsvarsspill i et toptungt marked» (17. juni 2026), gikk SKAGEN Kon-Tiki inn i måneden med en forsiktig posisjonering – og slo markedet klart.

De tre selskapene som bidro mest positivt i juli, var JD.com, Ping An og Hana Financial. Det kom få nyheter fra selskapene, men JD.com gjorde det likevel bedre enn de andre kinesiske internettelskapene,

trolig fordi investorene flyttet pengene rundt i markedet. Ping An nøt godt av oppgangen i det kinesiske aksjemarkedet gjennom måneden. Hana Financial leverte resultater på linje med forventningene, samtidig som selskapet holdt fast ved en aksjonærvennlig bruk av kapitalen.

De tre svakeste bidragsyterne var Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Axis Bank og Samsung Electronics. Både TSMC og Samsung ble dratt ned av et kraftig fall i den globale halvledersektoren – dette til tross for at begge la frem bedre resultater enn ventet for andre kvartal, og at TSMC i tillegg løftet utsiktene for hele året. Axis Bank svekket seg fordi marginene ble presset i løpet av kvartalet.

Vi var mindre aktive i porteføljen enn i månedene før, og vi verken kjøpte oss inn i eller solgte oss helt ut av noen selskaper. Som vi har fortalt tidligere, gikk vi inn i måneden defensivt posisjonert og med mer penger på bok enn vanlig. Dermed kunne vi bruke svingningene i markedet til å kjøpe tilbake aksjer vi nylig hadde solgt. Et godt eksempel er Samsung Electronics: Vi halverte posisjonen under den sterke kursoppgangen tidligere i år, og kunne kjøpe tilbake en del av beholdningen til en snittkurs som lå rundt 15 prosent lavere i juli. Vi økte også beholdningene i Axis Bank, Hyundai Motor, Ivanhoe Mines, Lojas Renner, TSMC og Tencent Music. Kjøpene finansierte vi med ledige kontanter og med salg av aksjer i Allegro og Hana Financial etter en sterk kursutvikling.

Ved utgangen av måneden ble porteføljen handlet til under 9 ganger inntjeningen og 1,3 ganger bokført egenkapital. Til sammenligning ble MSCI Emerging Markets-indeksen handlet til 12 ganger inntjeningen og 2,5 ganger bokført egenkapital. Selv om markedet er blitt priset opp, er porteføljen dermed fortsatt attraktivt priset – både i seg selv og sammenlignet med indeksen. I et marked der avkastningen er konsentrert på få selskaper og svingningene blir stadig større, mener vi at en disiplinert og prisdrevet rebalansering, kombinert med grundige selskapsvalg, er den tryggeste veien til god avkastning over tid.

Bidragssytere forrige måned

 Største bidragssytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
JD.com Inc	5,65	1,16
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,09	0,69
Hana Financial Group Inc	4,89	0,67
Alibaba Group Holding Ltd	3,28	0,60
Allegro.eu SA	3,32	0,48

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

 Største negative bidragssytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,99	-0,43
Axis Bank Ltd	2,34	-0,33
Samsung Electronics Co Ltd	6,92	-0,19
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,56	-0,17
Sendas Distribuidora S/A	2,94	-0,15

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,5	Kina	24,9	Finans	27,0
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Sør-Korea	18,4	Forbruksvarer	26,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,3	Taiwan	14,0	Teknologi	22,6
JD.com Inc	6,1	Brasil	10,4	Konsumentvarer	6,3
Hana Financial Group Inc	4,6	India	6,1	Råvarer	5,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,5	Polen	5,1	Kommunikasjon	2,8
Alibaba Group Holding Ltd	3,4	Mexico	3,1	Industri	2,3
Naspers Ltd	3,1	Sør-Afrika	3,1	Energi	1,5
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Hongkong SAR Kina	3,0	Helse	1,1
Prosus NV	2,8	Filippinene	2,0	Fond	1,0
Total andel	52,7 %	Total andel	90,2 %	Total andel	96,5 %

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

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/