



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 1.143,14 DKK

AUM: 15.478 MDDK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 52



Fredrik Bjelland
Forvaltet fonden siden
27. august 2017



Espen Klette
Forvaltet fonden siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fondens er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

Information om omkostninger

For at forstå, hvordan omkostningerne påvirker investeringerne og det forventede afkast, se dokumentet med central information (PRIIPS KID)

Løbende omkostninger: 2,00 %
(Hvoraf forvaltningsomkostninger udgør 2,00 %)

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 %
(se yderligere detaljer i fondens prospekt)

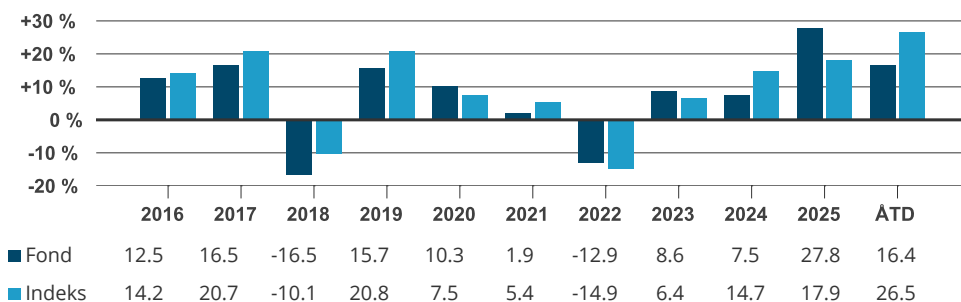
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedrapport for Maj 31.05.2026. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Dette er markedsføringsmateriale. Se venligst prospektet, før du træffer endelige investeringsbeslutninger.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Sidste måned	4,92	10,28	Std.afvigelse	19,20	14,29	15,53
År-til-dato	16,37	26,50	Std.afvigelse indeks	21,87	15,78	15,67
12 måneder	41,78	48,94	Tracking error	7,31	5,67	6,58
3 år (årlig)	18,24	21,14	Information ratio	-1,08	-0,53	-0,26
5 år (årlig)	6,92	8,81	Active share: 76 %			
10 år (årlig)	8,04	10,18				
Siden start (årlig)	10,74	8,18				

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassificeret dette produkt som **4 av 7**, som er en middel risikoklasse.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet. De mulige tab ved det fremtidige afkast vurderes på et middel niveau. Andre risici, der i væsentlig grad har relevans for PRIIP'en, og som ikke er inkluderet i den summariske risikoindikator: Hændelsesrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, genpartsrisici, derivatrisici og valutarisiko. Hvis fonden investerer i værdipapirer i en anden valuta end fondens basisvaluta, påvirkes værdien af ændringerne i vekselkursen. Derudover kan værdien af din udbetaling påvirkes, hvis din lokale valuta er en anden end fondens valuta. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Portfolio manager commentary, May 2026

Global equity markets rose in May, led by technology stocks, as investors continued to reward companies exposed to datacentre capital spending. The strongest gains were concentrated in parts of the semiconductor, hardware and infrastructure supply chains. Emerging Markets equities outperformed Developed Markets by a wide margin, helped by their greater exposure to several of the key beneficiaries of this investment cycle. Overall, market leadership remained narrow, with AI-linked companies continuing to drive regional and sector performance.

The three strongest performers in May were Samsung Electronics, Hon Hai and Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), all of which benefited from the AI-driven rallies in Korea and Taiwan. TSMC reported April sales growth of 21 percent year on year in US dollar terms. Hon Hai reported better-than-expected first-quarter results and reiterated its positive outlook for AI server rack shipments. At

Hon Hai's annual general meeting, the chair highlighted the company's ability to increase the share of in-house components in its server rack deliveries.

On the negative side, the three weakest performers in May were the financial institutions Hana Financial in Korea, Ping An in China and Banco do Brasil. The latter reported weaker-than-expected first-quarter results and lowered its full-year 2026 guidance because of higher credit costs.

Portfolio activity remained high in May, although there were no new positions or exits. Following strong share price performance, we reduced our positions in Samsung Electronics and LG Electronics. We also continued to sell TSMC to comply with regulatory requirements. The proceeds were used to continue scaling up our investments in Tencent Music and Ivanhoe Mines. We also added to Prosus, Naspers, Axis Bank, Samsonite, JD.com and Suzano following relative share price weakness, with the aim of improving the portfolio's overall characteristics.

At month-end, the portfolio traded at less than 9x earnings and 1.3x book value, compared with 13x earnings and 2.5x book value for the MSCI Emerging Markets Index. As a result, the portfolio retains attractive absolute and relative value characteristics despite the market re-rating. In an environment where index returns remain concentrated and increasingly sentiment-driven, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable path to sustained outperformance, particularly during periods of heightened geopolitical volatility.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 fondens absolutte afkast i NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,5	Kina	22,4	Cyklisk forbrug	26,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Sydkorea	17,9	Finans	26,4
Samsung Electronics Co Ltd	7,2	Taiwan	14,8	Informationsteknologi	22,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,3	Brasilien	10,3	Stabilt forbrug	6,4
JD.com Inc	5,1	Indien	6,2	Materialer	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	SAR Hongkong	3,1	Kommunikationsservice	1,3
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Sydafrika	3,0	Sundhed	1,1
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Filippinerne	1,9	Fond	1,1
Total andel	51,0 %	Total andel	88,5 %	Total andel	94,4 %

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produktet tager hensyn til bæredygtighedsrisici og ESG-egenskaber som en del af sin ESG-integreringsproces. Selv om det fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber, er det ikke bæredygtige investeringer, der er det primære formål. Vi vurderer de vigtigste negative konsekvenser ud fra, hvad der har størst betydning (Principal Adverse Impacts). For mere information om produktets bæredygtighedsrelaterede aspekter, herunder et sammendrag af bæredygtighedsoplysningerne, se prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/