



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 1.059,50 DKK

AUM: 14.075 MDDK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 51



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)

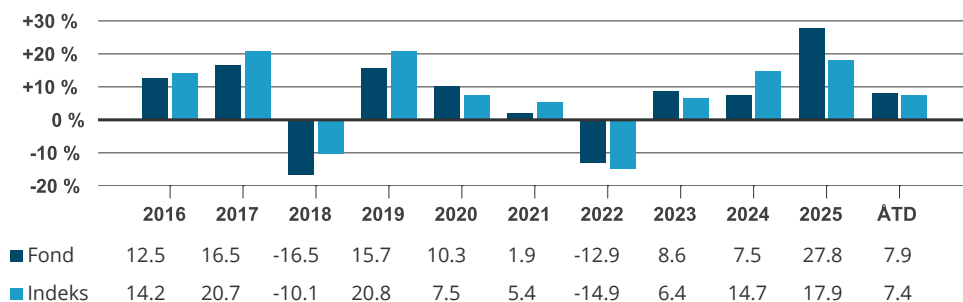
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedrapport for januar 31.01.2026. 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 (%)
Sidste måned	7,86	7,44
År-til-dato	7,86	7,44
12 måneder	34,12	25,08
3 år (årlig)	13,96	12,96
5 år (årlig)	6,54	5,78
10 år (årlig)	8,06	9,08
Siden start (årlig)	10,55	7,55

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	11,97	11,11	13,67
Std.afvigelse indeks	13,58	11,74	12,90
Tracking error	3,25	4,48	5,97
Information ratio	2,96	0,19	0,13
Active share: 79 %			

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, January 2026

Global equity markets began 2026 on a positive note, with Industrials and Energy leading a broad-based advance. Emerging Markets outperformed Developed Markets, extending momentum from last year. Within EM, semiconductor stocks in Korea and Taiwan drove returns alongside a rebound in Brazil, while India's underperformance persisted.

SKAGEN Kon-Tiki delivered solid absolute returns and continued to outperform its benchmark. The fund's top contributors were Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) and Petrobras. Samsung reported better-than-expected operating results as surging demand for memory and storage in AI data centres pushed DRAM and NAND prices to higher levels. Benefiting from the same AI tailwind, TSMC exceeded expectations and provided a bullish outlook for 2026, guiding for sales growth of nearly 30 percent year-on-year. Petrobras gained on higher oil prices and improved sentiment towards Brazilian

equities. The largest detractors were UPL, Hon Hai and Naspers. Indian crop protection company UPL fell despite announcing an IPO of its seed subsidiary Advanta Enterprises, intended to better crystallise the underlying value of the group. Hon Hai declined despite strong December sales and first-quarter guidance broadly in line with expectations, supported by continued ramp-up of AI rack shipments. Naspers weakened as its discount to underlying Tencent exposure widened.

Portfolio activity remained elevated as we actively managed positions to optimise risk and reward. We reduced TSMC to keep it below the UCITS 10% single issuer threshold and trimmed Alibaba, Petrobras and WH Group following strong share price performance. Proceeds and existing cash funded further additions to recent additions JD.com, Allegro, Bank of the Philippine Islands and Life Insurance Corporation of India. We added to Hon Hai on share price weakness, given our conviction in its leading position in AI server rack assembly, and continued building our position in Brazilian cash-and-carry retailer Assaí, where we see attractive upside to our target price.

We initiated two new positions: Banco del Bajío and Lojas Renner. Banco del Bajío is a mid-sized Mexican bank focused on commercial lending with a strong presence in the Bajío region of west-central Mexico. We met management in Mexico in January and find it highly attractive to invest at just 1.1 times book for a bank we believe can comfortably generate high-teens return on equity with a long growth runway. We reinvested in Brazilian fashion retailer Lojas Renner, whose share price once again looks attractive. Management presented new long-term financial targets in late December which, in our view, have yet to be appreciated by the market – the shares still trade below 10 times forward earnings. We exited South Korean cosmetics manufacturer Cosmax after its share price quickly re-rated to our target price.

The portfolio now comprises 48 holdings trading at 8 times earnings and 1.2 times book value – discounts of 36 percent and 49 percent, respectively, to the MSCI Emerging Markets index. We believe this represents an attractive risk-reward profile despite strong twelve-month performance.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,58	1,98	UPL Ltd	2,13	-0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,29	0,82	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,10	-0,30
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,66	0,77	Naspers Ltd	1,99	-0,25
Hyundai Motor Co	2,78	0,53	Prosus NV	1,80	-0,23
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,57	0,50	China Merchants Bank Co Ltd	1,81	-0,23

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Samsung Electronics Co Ltd	9,1	Sydkorea	22,7	Finans	28,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Kina	18,8	Cyklisk forbrug	22,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,5	Brasilien	15,8	Informationsteknologi	21,3
Hana Financial Group Inc	4,7	Taiwan	12,2	Stabilt forbrug	8,4
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,5	SAR Hongkong	5,2	Materialer	7,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	Indien	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	Filippinerne	2,5	Sundhed	1,3
WH Group Ltd	2,8	Sydafrika	2,2	Kommunikationsservice	0,3
Total andel	49,6 %	Total andel	91,8 %	Total andel	97,9 %

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/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/