



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 1.136,14 DKK

AUM: 15.561 MDDK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 53



Fredrik Bjelland
Fondvaltet fonden siden
27. august 2017



Espen Klette
Fondvaltet 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)

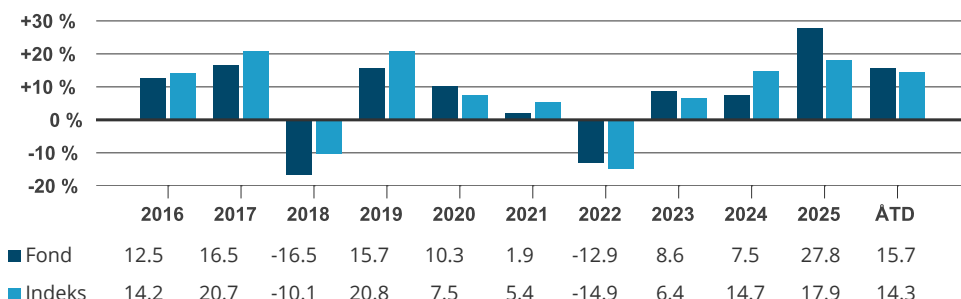
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedrapport for Februar 28.02.2026. 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	7,23	6,35	Std.afvigelse	12,75	11,16	13,96
År-til-dato	15,66	14,26	Std.afvigelse indeks	14,12	11,67	13,14
12 måneder	38,18	29,34	Tracking error	3,14	4,51	5,97
3 år (årlig)	18,40	17,25	Information ratio	2,97	0,26	0,13
5 år (årlig)	7,73	6,98	Active share: 79 %			
10 år (årlig)	9,05	9,84				
Siden start (årlig)	10,83	7,81				

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, February 2026

Global equity markets moved higher in February, extending the positive tone from January, albeit with increased dispersion beneath the surface. Emerging Markets equities continued to outperform Developed Markets on continued enthusiasm around AI-related capex over concerns related to business models perceived to be at risk of disruption. SKAGEN Kon-Tiki has maintained a holistic approach to its AI exposure and thus avoided any major drawdowns. As a result, the fund continued to outperform its benchmark and broader equity indices.

Samsung Electronics was again the largest contributor during the month, benefitting from a combination of upward earnings revisions and a low starting valuation. Industry datapoints suggest supply remains tight in advanced nodes, reinforcing our view that this cycle may prove more durable than prior memory upcycles due to structurally higher AI-related demand. Hana Financial continued its strong performance,

benefitting from improved sentiment towards Korean financials. The ongoing “Value Up” reform agenda has increased expectations of higher shareholder returns and improved capital discipline across the sector, which Hana continues to deliver against. TSMC was again among the top contributors during the month as it reported continued strong sales growth of 43% in January. Order visibility in advanced nodes remains strong, with sustained demand from AI and high-performance computing customers underpinning guidance of 30% growth for 2026. On the negative side, our larger Chinese holdings Ping An, Alibaba and JD.com declined amid continued weak macro indicators, especially related to consumption.

Portfolio activity remained high despite no new positions or exits in February. We increased our holdings in Naspers and Prosus, taking advantage of weakness related to its Tencent exposure, which fell on the back of regulatory and AI-related concerns. We also built positions towards target weights in Allegro, JD.com, Lojas Renner, Bank of the Philippine Islands and Life Insurance Corp. of India. Further additions were made to Hon Hai, Zhongsheng Group, Shenzhou International, UPL and Ping An on recent share price weakness, alongside smaller increases in Walmart Mexico, Coca-Cola Icecek and Sok Marketler in Turkey.

These increases were funded by trimming Korean positions such as Samsung Electronics, LG Electronics, Hana Financial, Korean Re and iM Financial that have performed strongly over the last 18 months. We also reduced Alibaba, Yara, Petrobras and Simpar as part of regular rebalancing of the portfolio.

At month-end, the portfolio traded at less than 10x earnings and 1.3x book value, compared with over 13x earnings and 2.5x book value for the MSCI Emerging Markets index. As a result, the portfolio retains its attractive absolute and relative value characteristics despite continued strong performance. 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, especially during periods of heightened geopolitical volatility.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,93	1,80
Hana Financial Group Inc	4,86	1,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,00	1,08
LG Electronics Inc	2,67	0,77
Hyundai Motor Co	2,71	0,54

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,97	-0,62
Alibaba Group Holding Ltd	1,40	-0,29
JD.com Inc	3,08	-0,27
Naspers Ltd	2,32	-0,27
Prosus NV	2,07	-0,25

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Sydkorea	21,9	Finans	26,3
Samsung Electronics Co Ltd	8,7	Kina	17,7	Cyklisk forbrug	24,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Brasilien	13,5	Informationsteknologi	21,3
Hana Financial Group Inc	4,0	Taiwan	12,5	Stabilt forbrug	7,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,4	Indien	5,3	Materialer	6,3
JD.com Inc	3,3	SAR Hongkong	4,6	Industri	2,8
Hyundai Motor Co	3,1	Polen	4,2	Energi	2,2
Banco do Brasil SA	3,0	Mexico	3,5	Sundhed	1,3
Suzano SA	3,0	Sydafrika	2,5	Fond	1,2
Sendas Distribuidora S/A	3,0	Filippinerne	2,3	Kommunikationsservice	0,2
Total andel	47,9 %	Total andel	88,2 %	Total andel	93,7 %

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](http://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/