



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 1.006,14 DKK

AUM: 13.910 MDKK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 53



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)

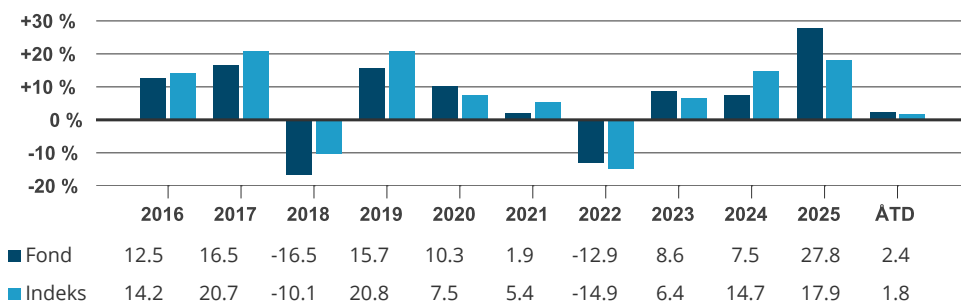
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedrapport for Marts 31.03.2026. 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	-11,44	-10,90	Std.afvigelse	19,29	13,63	15,03
År-til-dato	2,42	1,81	Std.afvigelse indeks	19,24	13,84	14,20
12 måneder	28,29	21,65	Tracking error	3,32	4,52	5,94
3 år (årlig)	13,67	12,72	Information ratio	2,00	0,21	0,05
5 år (årlig)	4,46	4,17	Active share: 78 %			
10 år (årlig)	6,78	7,70				
Siden start (årlig)	10,23	7,26				

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.

Q1 commentary, March 2026

Emerging Markets equities outperformed Developed Markets for the first quarter but gave back ground in March as the escalation of conflict in the Middle East and closure of the Strait of Hormuz triggered a sharp sell-off in risk assets. Energy prices surged, reigniting inflation concerns and complicating the path for monetary easing globally.

Performance divergence across markets was wide: Korea and Taiwan led early in the quarter on AI-related momentum and Brazil rebounded strongly, while India lagged and China was held back by weak consumption data. SKAGEN Kon-Tiki fell in March and underperformed the benchmark by a narrow margin, but outperformed for the quarter as a whole, driven by our Brazilian holdings and relative underweight in India.

The top contributors in March were Brazilian integrated oil and gas company Petrobras, which benefitted directly from higher energy prices, Chinese e-commerce company JD.com and Brazilian cash-and-carry retailer Assaí. JD.com reported better-than-expected results and gained on reports that Chinese authorities were stepping up efforts to curb the intense, loss-making competition in domestic food delivery. For the quarter, Samsung Electronics was the strongest contributor, rising on AI-driven demand for memory and upward earnings revisions. Petrobras and Assaí rounded out the top three, benefitting from rising energy prices and the broader rebound in Brazilian equities. On the negative side, Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) and Hyundai Motor gave back some prior gains in March as the risk-off environment weighed on technology and export-oriented names. For the quarter, Ping An was the weakest contributor on equity market weakness and subdued Chinese consumption, followed by Taiwanese electronics contract manufacturer Hon Hai and Indian crop protection producer UPL.

Portfolio activity remained high as market volatility presented opportunities to optimise the portfolio. In March, we initiated a position in Ivanhoe Mines, a name we have owned before where the sell-off provided an attractive re-entry point. We exited Yara after its share price reached our target, boosted by significantly higher fertiliser prices resulting from the Middle East conflict. We took advantage of broad-based weakness during the month to add to Prosus, Naspers, Alibaba, Ping An, JD.com, Samsonite, Hana Financial, Hon Hai, Shenzhou International and Assaí, with the Chinese internet names looking particularly attractive. We continued building positions in Allegro, Life Insurance Corporation of India and Lojas Renner, funded by reducing Petrobras and WH Group on less attractive risk-reward following strong share price performance and trimming Samsung Electronics to keep the position within regulatory limits.

At month-end, the portfolio traded at less than 10x earnings and 1.2x book value, compared with over 12x earnings and 2.2x book value for the MSCI Emerging Markets index. The portfolio thus 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 (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	2,11	0,44	Samsung Electronics Co Ltd	8,61	-2,06
JD.com Inc	4,12	0,40	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,03	-1,06
Sendas Distribuidora S/A	2,80	0,12	Hyundai Motor Co	2,69	-0,97
WH Group Ltd	1,99	0,10	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,53	-0,88
Yara International ASA	0,56	0,08	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,89	-0,84

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	Kina	23,0	Finans	28,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,3	Sydkorea	19,5	Cyklisk forbrug	28,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,5	Brasilien	12,8	Informationsteknologi	20,3
JD.com Inc	5,0	Taiwan	12,8	Stabilt forbrug	8,0
Hana Financial Group Inc	4,5	Indien	5,5	Materialer	5,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,8	Polen	5,2	Industri	2,6
Sendas Distribuidora S/A	3,5	SAR Hongkong	4,0	Energi	2,0
Alibaba Group Holding Ltd	3,2	Mexico	3,9	Sundhed	1,4
Suzano SA	3,0	Sydafrika	2,9	Fond	1,2
Naspers Ltd	2,9	Filippinerne	2,3	Kommunikationsservice	0,2
Total andel	50,7 %	Total andel	91,9 %	Total andel	98,0 %

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/