



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 1.169,62 DKK

AUM: 15.615 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. Fonden 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)

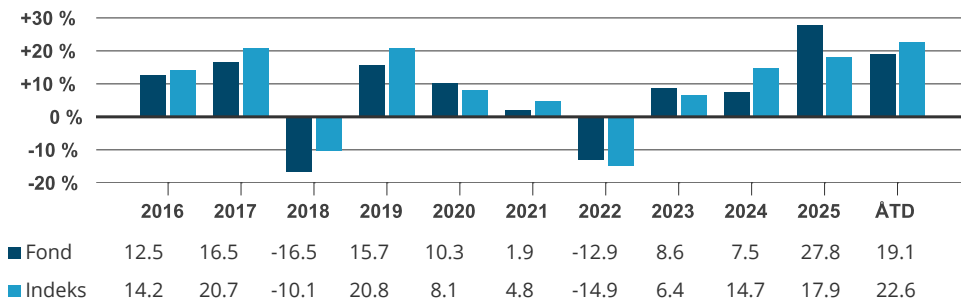
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedrapport for juli 31.07.2026. 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	5,61	-3,68
År-til-dato	19,07	22,63
12 måneder	34,28	35,95
3 år (årlig)	16,54	17,74
5 år (årlig)	8,08	8,78
10 år (årlig)	7,56	8,92
Siden start (årlig)	10,77	7,98

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	20,17	14,58	15,49
Std.afvigelse indeks	23,04	15,95	15,38
Tracking error	12,78	8,11	7,95
Information ratio	-0,13	-0,15	-0,09
Active share: 78 %			

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, July 2026

Global equity markets were mixed in July as US-Iran tensions pushed oil above USD 100, reviving inflation concerns and lifting bond yields. Emerging Markets underperformed Developed Markets as investors rotated away from the semiconductor supply chain, with sharp declines in South Korea and Taiwan amid concerns over valuations, the sustainability of AI-related investment and China's technological progress. China proved a notable exception, while energy and financials outperformed. As described in our article "Playing defence in a top-heavy market" (17 June 2026), SKAGEN Kon-Tiki entered the month conservatively positioned and significantly outperformed the market.

The three strongest performers in July were JD.com, Ping An and Hana Financial. While there was limited company-specific news, JD.com outperformed its Chinese internet peers, which likely benefitted from a

rotation within the market. Ping An benefitted from the recovery in the Chinese stock market during the month. Hana Financial delivered in-line results while maintaining its focus on shareholder-friendly capital allocation.

On the negative side, the three weakest performers in July were Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Axis Bank and Samsung Electronics. Both TSMC and Samsung underperformed as part of a sharp sell-off in the global semiconductor sector, despite reporting better-than-expected Q2 results and, in the case of TSMC, increasing full-year guidance. Axis Bank, meanwhile, weakened following margin compression during the quarter.

Portfolio activity in July was lower than previous months, and we neither added nor exited any positions. As previously communicated, we entered the month defensively positioned with an elevated cash allocation. This allowed us to take advantage of the volatility during the month and repurchase shares that had recently been sold. For example, we halved our position in Samsung Electronics during this year's strong share price rally and were therefore able to repurchase part of the holding at an average price approximately 15% lower during the month. We also added to our holdings in Axis Bank, Hyundai Motor, Ivanhoe Mines, Lojas Renner, TSMC and Tencent Music. These purchases were funded through available cash and sales of shares in Allegro and Hana Financial following strong share price performance.

At month-end, the portfolio traded at less than 9x earnings and 1.3x book value, compared with 12x 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 volatile, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable path to sustainable long-term returns.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	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 fondens absolutte afkast i NOK

 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,5	Kina	24,9	Finans	27,0
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Sydkorea	18,4	Cyklisk forbrug	26,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,3	Taiwan	14,0	Informationsteknologi	22,6
JD.com Inc	6,1	Brasilien	10,4	Stabilt forbrug	6,3
Hana Financial Group Inc	4,6	Indien	6,1	Materialer	5,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,5	Polen	5,1	Kommunikationsservice	2,8
Alibaba Group Holding Ltd	3,4	Mexico	3,1	Industri	2,3
Naspers Ltd	3,1	Sydafrika	3,1	Energi	1,5
Sendas Distribuidora S/A	2,9	SAR Hongkong	3,0	Sundhed	1,1
Prosus NV	2,8	Filippinerne	2,0	Fond	1,0
Total andel	52,7 %	Total andel	90,2 %	Total andel	96,5 %

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/