



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 619,93 SEK

Fondförmögenhet: 22 187 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 53



Fredrik Bjelland
Förvaltar fonden sedan
27. augusti 2017



Espen Klette
Förvaltar fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

Information om kostnader

För att förstå hur kostnader påverkar din investering och den förväntade avkastningen, se faktablad och fondprospekt.

Årlig avgift: 2,00 % (Där förvaltningsavgiften uppgår till 2,00 %)

Prestationsbaserad avgift: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

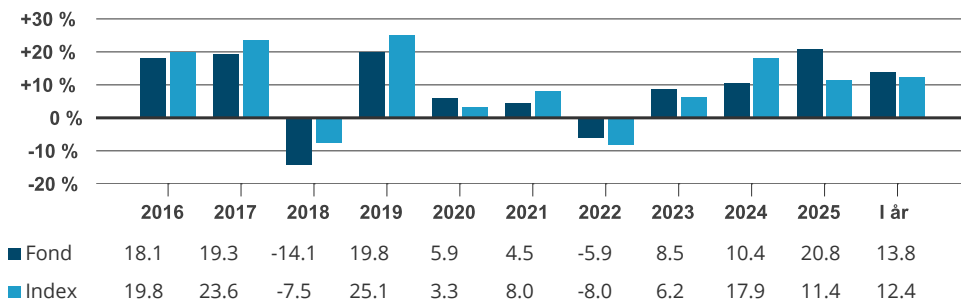
SKAGEN Kon-Tiki A

Månadsrapport för Februari till och med 28.02.2026. All data i SEK om inte annat anges.

Detta är marknadsföring. Vänligen läs prospektet innan du fattar ett slutgiltigt investeringsbeslut.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	8,42	7,53	Std.avvikelse	13,74	11,77	14,08
Hittills i år	13,76	12,39	Std.avvikelse index	15,03	12,03	13,48
12 månader	31,43	23,02	Tracking error	3,14	4,58	6,00
3 år (årlig)	16,87	15,73	Informationskvot	2,83	0,25	0,13
5 år (årlig)	8,70	7,94	Fondens active share är 79 %			
10 år (årlig)	10,48	11,27				
Sedan start (årlig)	11,58	8,53				

Riskindikatorn (SRI)

Vi har klassificerat produkten som **4 av 7** dvs. en medelriskklass.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. En medelriskklass betyder att fonden har medel risk för upp och nedgångar i andelsvärdet. Risker som inte fångas av riskindikatorn: Händelserisk, likviditetsrisk, operationell risk, motpartsrisk, derivatrisk och valutarisk. Om fonden investerar i värdepapper i en annan valuta än fondens basvaluta, påverkas värdet av förändringar i växelkursen. Dessutom kan värdet på din utbetalning påverkas om din lokala valuta är en annan än fondets valuta. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av 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.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,93	1,80	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,97	-0,62
Hana Financial Group Inc	4,86	1,08	Alibaba Group Holding Ltd	1,40	-0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,00	1,08	JD.com Inc	3,08	-0,27
LG Electronics Inc	2,67	0,77	Naspers Ltd	2,32	-0,27
Hyundai Motor Co	2,71	0,54	Prosus NV	2,07	-0,25

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Sydkorea	21,9	Finans	26,3
Samsung Electronics Co Ltd	8,7	Kina	17,7	Sällanköpsvaror	24,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Brasilien	13,5	IT	21,3
Hana Financial Group Inc	4,0	Taiwan	12,5	Dagligvaror	7,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,4	Indien	5,3	Material	6,3
JD.com Inc	3,3	Hongkong SAR	4,6	Industri	2,8
Hyundai Motor Co	3,1	Polen	4,2	Energi	2,2
Banco do Brasil SA	3,0	Mexiko	3,5	Hälsovård	1,3
Suzano SA	3,0	Sydafrika	2,5	Fond	1,2
Sendas Distribuidora S/A	3,0	Filippinerna	2,3	Telekom	0,2
Total andel	47,9 %	Total andel	88,2 %	Total andel	93,7 %

Hållbarhet

SKAGENs tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENs aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produkten tar hänsyn till hållbarhetsrisker och ESG-faktorer (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning) som en del av sin investeringsprocess. Även om produkten främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper är hållbara investeringar inte det huvudsakliga målet.

Vi tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna för hållbarhet utifrån vad som bedöms vara mest relevant (Principal Adverse Impacts).

Mer information om produktens arbete med hållbarhet, inklusive en sammanfattning av hållbarhetsupplysningarna, finns i prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/