



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 708,05 NOK

Forvaltningskapital: 23 393 MNOK

Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 53



Fredrik Bjelland
Forvaltet fondet siden
27. august 2017



Espen Klette
Forvaltet fondet siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 2,00 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 2,00 %)

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

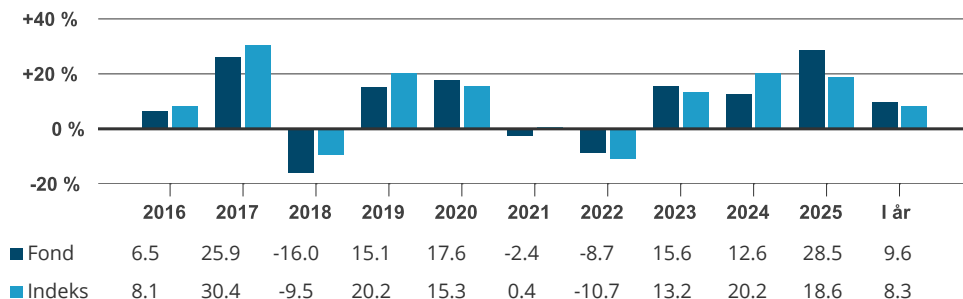
SKAGEN Kon-Tiki A

Månedssrapport for Februar 28.02.2026. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	5,42	4,55	Standardavvik	11,15	10,68	13,30
Hittil i år	9,63	8,31	Std.avvik indeks	12,67	11,15	12,67
12 måneder	32,38	23,91	Tracking error (TE)	3,14	4,55	5,99
3 år	19,17	18,01	Information ratio (IR)	2,85	0,26	0,13
5 år	9,32	8,56	Fondets aktive andel er 79 %			
10 år	10,89	11,69				
Siden start	12,60	9,53				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **4 av 7**, som innebærer en medium risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En medium risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som medium. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekselskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

Forvalterkommentar for februar 2026

De globale aksjemarkedene steg i februar og fortsatte den positive tonen fra januar, men med større spredning i avkastningen mellom selskaper og sektorer. Aksjer i fremvoksende markeder fortsatte å gjøre det bedre enn aksjer i utviklede markeder, drevet av vedvarende entusiasme rundt KI-relaterte investeringer (capex), samtidig som bekymringer knyttet til forretningsmodeller som kan bli utfordret av ny teknologi, økte. SKAGEN Kon-Tiki har beholdt en helhetlig tilnærming til sin KI-eksponering og har dermed unngått større tilbakeslag. Resultatet er at fondet fortsatte å slå både referanseindeksen og bredere aksjeindekser.

Samsung Electronics var igjen den største positive bidragsyteren i måneden, hjulpet av en kombinasjon av oppjusteringer av inntjeningsforventningene og en lav inngangsprising. Indikatorer fra bransjen tyder på at tilbudet fortsatt er stramt i avanserte produksjonsnoder, noe som støtter vårt syn om at denne syklusen kan bli mer varig enn tidligere minnesykluser, drevet av strukturelt høyere KI-relatert

etterspørsel. Hana Financial fortsatte sin sterke utvikling, støttet av et bedre sentiment rundt koreanske finansaksjer. Den pågående «Value Up»-reformagendaen har økt forventningene om høyere aksjonæravkastning og bedre kapitaldisiplin i sektoren, og Hana fortsetter å levere på dette. TSMC var også blant de største bidragsyterne i måneden, etter å ha rapportert fortsatt sterk salgsvekst på 43 prosent i januar. Sikten i ordreboken for avanserte noder er fortsatt god, med vedvarende etterspørsel fra KI- og høytytelsesdatabehandlingskunder som understøtter selskapets guiding om 30 prosent vekst i 2026. På den negative siden falt våre større kinesiske beholdninger Ping An, Alibaba og JD.com, i et klima med fortsatt svake makroindikatorer – særlig knyttet til konsum.

Porteføljeaktiviteten var fortsatt høy, selv om vi verken etablerte nye posisjoner eller solgte oss helt ut av noen selskaper i februar. Vi økte beholdningene i Naspers og Prosus og utnyttet svakhet knyttet til deres Tencent-eksponering, etter at Tencent falt som følge av regulatoriske forhold og KI-relaterte bekymringer. Vi bygget også opp posisjoner mot våre målvekter i Allegro, JD.com, Lojas Renner, Bank of the Philippine Islands og Life Insurance Corp. of India. Videre økte vi Hon Hai, Zhongsheng Group, Shenzhou International, UPL og Ping An etter nylig kursfall, i tillegg til mindre økninger i Walmart Mexico, Coca Cola Icecek og Sok Marketler i Tyrkia.

Disse økningene ble finansiert ved å redusere koreanske posisjoner som Samsung Electronics, LG Electronics, Hana Financial, Korean Re og iM Financial, som har utviklet seg sterkt de siste 18 månedene. Vi reduserte også Alibaba, Yara, Petrobras og Simpar som del av den løpende rebalanseringen av porteføljen.

Ved månedsslutt ble porteføljen priset til under 10 ganger inntjening og 1,3 ganger bokført egenkapital, sammenlignet med over 13 ganger inntjening og 2,5 ganger bokført egenkapital for MSCI Emerging Markets-indeksen. Porteføljen beholder dermed attraktive verdiegenskaper, både absolutt og relativt, til tross for fortsatt sterk avkastning. I et marked der indeksavkastningen fortsatt er konsentrert og i økende grad drevet av sentiment, mener vi at disiplinert, prisdrevet rebalansering og bunn opp aksjeplukking fortsatt er den mest pålitelige veien til varig meravkastning – særlig i perioder med økt geopolitisk volatilitet.

Bidragssytere forrige måned

 Største bidragssytere	Vekt (%)	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 fondets absolutt avkastning i NOK

 Største negative bidragssytere	Vekt (%)	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

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Sør-Korea	21,9	Finans	26,3
Samsung Electronics Co Ltd	8,7	Kina	17,7	Forbruksvarer	24,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Brasil	13,5	Teknologi	21,3
Hana Financial Group Inc	4,0	Taiwan	12,5	Konsumentvarer	7,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,4	India	5,3	Råvarer	6,3
JD.com Inc	3,3	Hongkong SAR Kina	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	Helse	1,3
Suzano SA	3,0	Sør-Afrika	2,5	Fond	1,2
Sendas Distribuidora S/A	3,0	Filippinene	2,3	Kommunikasjon	0,2
Total andel	47,9 %	Total andel	88,2 %	Total andel	93,7 %

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærminger.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

Artikkel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å styre kapitalen mot selskaper og utstedere som oppfyller definerte ESG-kriterier (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring). Dette oppnås gjennom etterlevelse av internasjonale normer og konvensjoner, ved å hensynta negative konsekvenser for bærekraftig utvikling (PAI) og gjennom produkt- eller aktivitetsbaserte utelukkelse. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/