



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502
Auflegungsdatum Anteilsklasse: 05.04.2002
Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002
Domizil: NO
Netto-Inventarwert: 129,75 EUR
Fondsvermögen: 1.642 MEUR
Referenzindex: MSCI Emerging Markets Index
Mindestanlage summe: 50 EUR
Verwaltungsvergütung p.a.: 2,00 %
Erfolgsvergütung: 10,00 % (Details finden Sie im Fondsprospekt)
Laufende Kosten (OC): 2,00 %
Anzahl Positionen: 49



Fredrik Bjelland
 Fondsmanger seit
 27. August 2017



Espen Klette
 Fondsmanger seit
 01. Juli 2022

Anlagestrategie

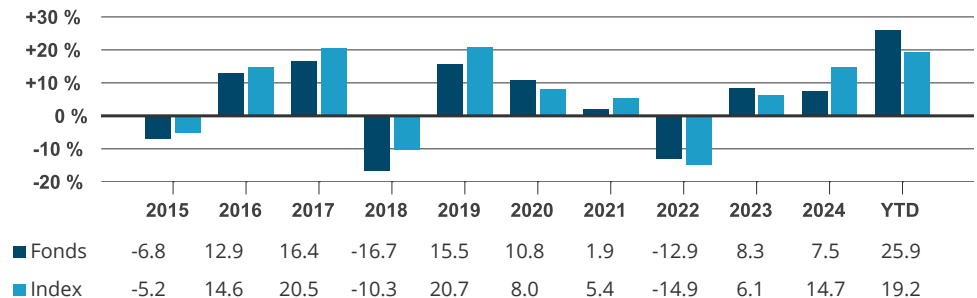
Der Fonds investiert in erstklassigen, preisgünstigen Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder deren Geschäftstätigkeit auf Schwellenländer ausgerichtet ist. SKAGEN Kon-Tiki eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren. Die Zeichnung erfolgt in Fondsanteilen und nicht direkt in Aktien oder anderen Wertpapieren. Die Benchmark spiegelt das Anlagemandat des Fonds wider. Da der Fonds aktiv verwaltet wird, wird das Portfolio von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.

SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für Oktober zum 31.10.2025. Alle Angaben in EUR sofern nicht anders angegeben.

Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen u. a. von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Verwaltungsgebühren ab. Die Rendite kann aufgrund negativer Kursentwicklungen negativ werden. Das Basisinformationsblatt und das Verkaufsprospekt des Fonds sind abrufbar unter www.skagenfunds.com

Wertentwicklung in EUR (netto)



The benchmark index is the MSCI EM Index (net total return), this index did not exist at the inception of the fund and consequently the benchmark index prior to 01.01.2004 was the MSCI World AC Index.

Zeitraum	Fonds (%)	Index (%)	Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Letzter Monat	6,30	6,06	Volatilität Fonds	11,50	12,65	14,49
Lfd. Jahr	25,90	19,20	Volatilität Index	11,68	12,92	12,96
1 Jahr	21,55	20,32	Tracking Error (TE)	5,19	4,53	6,51
3 Jahre	16,21	14,99	Information Ratio	0,24	0,27	0,30
5 Jahre	9,46	7,53	Active Share: 79 %			
10 Jahre	5,79	7,10				
Seit Auflage	10,22	7,30				

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Risikoindikator (SRI)

Wir haben diesen Fonds auf **4 von 7** eingeschätzt, diese Risikoklasse entspricht einer mittleren Risikoklasse.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Sonstige Risiken, die für das PRIIP von wesentlicher Bedeutung sind und nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: Ereignisrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelles Risiko, Gegenparteiisiko, Derivatrisiko und Währungsrisiko. Wenn der Fonds in Wertpapiere investiert, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Wert durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst. Darüber hinaus kann der Wert Ihrer Auszahlung beeinflusst werden, wenn Ihre lokale Währung eine andere als die des Fonds ist. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Monatskommentar

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Oktober stark, unterstützt durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz und Anzeichen für eine weitere geldpolitische Lockerung in den wichtigsten Volkswirtschaften. Die Schwellenländer erzielten eine Outperformance, angeführt von robusten Renditen aus Korea und Taiwan, die beide gut positioniert sind, um von erhöhten Kapitalausgaben für KI- und Rechenzentrumsinvestitionen zu profitieren.

SKAGEN Kon-Tiki übertraf weiterhin seine Benchmark, was auf das erhebliche Engagement in Südkorea und Taiwan sowie die effektive Aktienauswahl in China zurückzuführen ist. Zu den Fonds mit den höchsten Beiträgen gehörten Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor, Hon Hai, Hyundai Motor und Ping An – allesamt wichtige Positionen, die starke oder besser als erwartete Ergebnisse für das dritte Quartal vermeldeten. Hyundai Motor dürfte zudem von den gesenkten US-Zöllen nach dem jüngsten Gipfeltreffen in Korea profitieren. WH Group, ein chinesischer Schweinefleischproduzent, verzeichnete

trotz starker Ergebnisse im dritten Quartal einen Rückgang, was auf die anhaltende Konsumschwäche in China zurückzuführen ist, von der auch der Autohändler Zhongsheng betroffen war. Petrobras blieb hinter den Erwartungen zurück, da die Rohölpreise weiter fielen.

Die Portfolioaktivität blieb hoch, da wir die Positionen aktiv verwalteten, um Risiko und Ertrag zu optimieren. Wir haben unsere Bestände an Hon Hai und TSMC nach den jüngsten Kursgewinnen und zur Einhaltung der OGAW-Vorschriften leicht reduziert. Die Erlöse und vorhandenen Barmittel wurden verwendet, um die Positionen in brasilianischen Underperformern wie Suzano, Assai, Petrobras und Banco do Brasil aufzustocken sowie selektiv bei Genomma Lab, PZU, WH Group und Hana Financial zuzukaufen. Außerdem bauten wir unsere Positionen in SM Investment, Samsonite, Yue Yuen und China Merchants Bank weiter aus.

Eine neue Investition wurde in Life Insurance Corp. of India (LIC) getätigt, den führenden Lebensversicherer des Landes. Die starke Kapitalbasis von LIC unterstützt das weitere Wachstum in einem noch wenig erschlossenen Markt, und die Aktien des Unternehmens werden aufgrund der hohen staatlichen Beteiligung und des bestehenden Marktanteils mit einem erheblichen Abschlag gegenüber vergleichbaren Unternehmen und dem geschätzten fairen Wert gehandelt.

Nach dem Verkauf unserer kleinen Position in FEMSA umfasst das Portfolio nun 47 Titel, die mit dem 9-fachen des Gewinns und dem 1-fachen des Buchwerts gehandelt werden – ein Abschlag von 40 % bzw. 50 % gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index. Wir glauben, dass dies trotz der starken Renditen seit Jahresbeginn ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil darstellt.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,13	1,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,37	1,40
Hyundai Motor Co	2,32	0,71
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,58	0,67
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,69	0,64

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
WH Group Ltd	2,87	-0,21
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,76	-0,21
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,99	-0,16
Sendas Distribuidora S/A	1,97	-0,15
Alibaba Group Holding Ltd	3,03	-0,15

Absoluter, durchschnittlicher Beitrag auf Fondsebene (Basis NOK)

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Südkorea	22,4	Finanzdienstleistungen	26,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,8	China	19,4	Informationstechnologie	20,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,8	Brasilien	16,0	Zyklische Konsumgüter	19,1
Hana Financial Group Inc	4,8	Taiwan	12,2	Nichtzyklische Konsumgüter	9,9
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,8	Indien	5,3	Rohstoffe	8,7
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	Sonderverwaltungsregion Hongkong	5,3	Energie	4,3
LG Electronics Inc	2,9	Mexiko	2,8	Industrie	3,0
WH Group Ltd	2,9	Polen	2,6	Fonds	1,7
Yara International ASA	2,9	Südafrika	2,3	Gesundheitswesen	1,5
Suzano SA	2,9	Vereinigte Staaten	1,7	Kommunikation	0,3
Gesamtanteil der Top-10	49,0 %	Gesamtanteil der Top-10	90,1 %	Gesamtanteil der Top-10	95,5 %

Nachhaltigkeit

SKAGENs Ansatz zur Nachhaltigkeit

Unser ESG-Ansatz stützt sich auf vier Säulen. Im Einklang mit der aktiven Anlagephilosophie von SKAGEN konzentrieren sich unsere Nachhaltigkeitsaktivitäten auf ein aktives Engagement bei unseren Holdinggesellschaften, da wir glauben, dass wir hier den größten Einfluss haben können. Wir sind uns jedoch darüber im Klaren, dass das volle Potenzial einer nachhaltigen Anlagestrategie am besten durch die Kombination der folgenden vier Säulen ausgeschöpft werden kann.

- ✓ Ausschluss
- ✓ Erweiterte Due Diligence
- ✓ ESG Factsheet
- ✓ Active Ownership

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Das Produkt fördert ökologische und soziale Merkmale, indem es sein Kapital in Unternehmen und Emittenten investiert, die festgelegte ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erfüllen. Dies wird durch die Einhaltung internationaler Normen und Konventionen, durch die Berücksichtigung negativer Auswirkungen auf die nachhaltige Entwicklung (PAI) und durch produkt- oder aktivitätsbezogene Ausschlüsse erreicht. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Produkts finden Sie im Prospekt.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dies ist Marketingkommunikation. Sofern nicht anders angegeben, ist die Quelle aller Informationen SKAGEN AS. Die Aussagen spiegeln die Sichtweise der Portfoliomanager zu einem bestimmten Zeitpunkt wider, und diese Sichtweise kann sich ohne Vorankündigung ändern.

Die künftige Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des einzelnen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Die steuerliche Behandlung der vom Anleger erzielten Gewinne und Verluste sowie der vom Anleger erhaltenen Ausschüttungen hängt von den individuellen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann die Zahlung zusätzlicher Steuern nach sich ziehen. Den Anlegern wird dringend empfohlen, vor einer Anlage in den Fonds ihren Steuerberater zu konsultieren, um sich ein umfassendes Bild von der für ihren individuellen

Fall geltenden Steuerregelung zu machen.

Storebrand Asset Management AS ist eine von der norwegischen Aufsichtsbehörde Finanstilsynet für die Verwaltung von UCITS gemäß dem norwegischen Gesetz über Wertpapierfonds zugelassene Verwaltungsgesellschaft und hat ihren eingetragenen Sitz in Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norwegen. Storebrand Asset Management AS ist Teil der Storebrand Group und gehört zu 100 % der Storebrand ASA. Die Storebrand Group besteht aus allen Unternehmen, die direkt oder indirekt im Besitz von Storebrand ASA sind.

SKAGEN AS hat ihren eingetragenen Sitz in Løkkeveien 93, 4008 Stavanger, Norwegen. SKAGEN AS ist Teil der Storebrand Group und befindet sich zu 100 % im Besitz der Storebrand Asset Management AS. Die Storebrand Group besteht aus allen Unternehmen, die direkt oder indirekt von Storebrand ASA gehalten werden.

Ein Angebot zum Kauf von Anteilen kann erst dann abgegeben oder angenommen werden, wenn der Empfänger das Fondsprospekt und das PRIIPs Key Investor Document (Basisinformationsblatt) erhalten hat und alle entsprechenden Unterlagen ausgefüllt wurden. Weitere Informationen, einschließlich der Zeichnungs-/Rücknahmeformulare, des vollständigen Prospekts, der PRIIPs Key Investor Documents (Basisinformationsblätter), der Allgemeinen Geschäftsbedingungen, der Jahresberichte, des Halbjahresberichts und der Monatsberichte, können Sie in englischer Sprache von SKAGENS Webseite herunterladen www.skagenfunds.de/funds.

Die Rechte von Anlegern, sich zu beschweren, werden den Anlegern im Rahmen unserer Richtlinien und Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden zur Verfügung gestellt. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.de/contact/investor-rights/

Storebrand Asset Management AS kann Vertriebsvereinbarungen im Rahmen des Denotifizierungsverfahrens der Verordnung über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Fonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsangaben auf Deutsch, finden Sie unter: www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden www.skagenfunds.de/funds.

Kontakt: international@skagenfunds.com