



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 141,88 EUR

Fondsvermögen: 1.885 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging
Markets Index

Mindestanlage summe: 50 EUR

Anzahl Positionen: 51



Fredrik Bjelland
Fondsmanager seit
27. August 2017



Espen Klette
Fondsmanager 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.

Kosteninformation

Eine Erläuterung der Gesamtkosten Auswirkungen auf die Anlage und die erwarteten Erträge finden Sie im Basisinformationsblatt (KID).

Laufende Kosten (OC): 2,00 % (Davon entfallen 2,00 % auf die Verwaltungsgebühr)

Erfolgsvergütung: 10,00 % (Details finden Sie im Fondsprospekt)

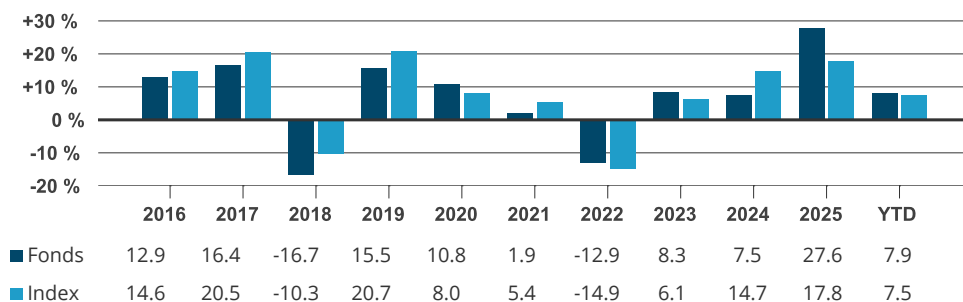
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für Januar zum 31.01.2026. Alle Angaben in EUR sofern nicht anders angegeben.

Dies ist Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

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 (%)
Letzter Monat	7,87	7,46
Lfd. Jahr	7,87	7,46
1 Jahr	34,01	24,98
3 Jahre	13,82	12,82
5 Jahre	6,45	5,70
10 Jahre	8,06	8,96
Seit Auflage	10,52	7,49

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	12,02	11,16	13,68
Volatilität Index	13,62	11,80	12,93
Tracking Error (TE)	3,25	4,48	5,97
Information Ratio	2,95	0,19	0,13
Active Share: 79 %			

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, Gegenpartei Risiko, 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

Global equity markets began 2026 on a positive note, with Industrials and Energy leading a broad-based advance. Emerging Markets outperformed Developed Markets, extending momentum from last year. Within EM, semiconductor stocks in Korea and Taiwan drove returns alongside a rebound in Brazil, while India's underperformance persisted.

SKAGEN Kon-Tiki delivered solid absolute returns and continued to outperform its benchmark. The fund's top contributors were Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) and Petrobras. Samsung reported better-than-expected operating results as surging demand for memory and storage in AI data centres pushed DRAM and NAND prices to higher levels. Benefiting from the same AI tailwind,

TSMC exceeded expectations and provided a bullish outlook for 2026, guiding for sales growth of nearly 30 percent year-on-year. Petrobras gained on higher oil prices and improved sentiment towards Brazilian equities. The largest detractors were UPL, Hon Hai and Naspers. Indian crop protection company UPL fell despite announcing an IPO of its seed subsidiary Advanta Enterprises, intended to better crystallise the underlying value of the group. Hon Hai declined despite strong December sales and first-quarter guidance broadly in line with expectations, supported by continued ramp-up of AI rack shipments. Naspers weakened as its discount to underlying Tencent exposure widened.

Portfolio activity remained elevated as we actively managed positions to optimise risk and reward. We reduced TSMC to keep it below the UCITS 10% single issuer threshold and trimmed Alibaba, Petrobras and WH Group following strong share price performance. Proceeds and existing cash funded further additions to recent additions JD.com, Allegro, Bank of the Philippine Islands and Life Insurance Corporation of India. We added to Hon Hai on share price weakness, given our conviction in its leading position in AI server rack assembly, and continued building our position in Brazilian cash-and-carry retailer Assaí, where we see attractive upside to our target price.

We initiated two new positions: Banco del Bajío and Lojas Renner. Banco del Bajío is a mid-sized Mexican bank focused on commercial lending with a strong presence in the Bajío region of west-central Mexico. We met management in Mexico in January and find it highly attractive to invest at just 1.1 times book for a bank we believe can comfortably generate high-teens return on equity with a long growth runway. We reinvested in Brazilian fashion retailer Lojas Renner, whose share price once again looks attractive. Management presented new long-term financial targets in late December which, in our view, have yet to be appreciated by the market – the shares still trade below 10 times forward earnings. We exited South Korean cosmetics manufacturer Cosmax after its share price quickly re-rated to our target price.

The portfolio now comprises 48 holdings trading at 8 times earnings and 1.2 times book value – discounts of 36 percent and 49 percent, respectively, to the MSCI Emerging Markets index. We believe this represents an attractive risk-reward profile despite strong twelve-month performance.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

 Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,58	1,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,29	0,82
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,66	0,77
Hyundai Motor Co	2,78	0,53
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,57	0,50

 Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
UPL Ltd	2,13	-0,41
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,10	-0,30
Naspers Ltd	1,99	-0,25
Prosus NV	1,80	-0,23
China Merchants Bank Co Ltd	1,81	-0,23

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Samsung Electronics Co Ltd	9,1	Südkorea	22,7	Finanzdienstleistungen	28,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	China	18,8	Zyklische Konsumgüter	22,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,5	Brasilien	15,8	Informationstechnologie	21,3
Hana Financial Group Inc	4,7	Taiwan	12,2	Nichtzyklische Konsumgüter	8,4
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	3,5	Sonderverwaltungsregion Hongkong	5,2	Rohstoffe	7,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,1	Indien	5,0	Energie	3,6
Banco do Brasil SA	3,0	Polen	3,9	Industrie	3,1
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Mexiko	3,5	Fonds	1,4
JD.com Inc	2,9	Philippinen	2,5	Gesundheitswesen	1,3
WH Group Ltd	2,8	Südafrika	2,2	Kommunikation	0,3
Gesamtanteil der Top-10	49,6 %	Gesamtanteil der Top-10	91,8 %	Gesamtanteil der Top-10	97,9 %

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