



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 152,06 EUR

Fondsvermögen: 2.083 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging
Markets Index

Mindestanlage summe: 50 EUR

Anzahl Positionen: 53



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.

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)

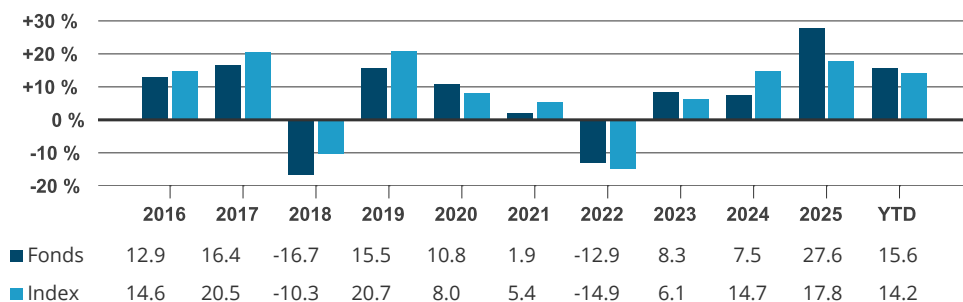
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für Februar zum 28.02.2026. 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	7,18	6,30
Lfd. Jahr	15,62	14,23
1 Jahr	37,93	29,11
3 Jahre	18,25	17,10
5 Jahre	7,63	6,88
10 Jahre	9,03	9,71
Seit Auflage	10,81	7,74

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	12,79	11,19	13,97
Volatilität Index	14,15	11,71	13,18
Tracking Error (TE)	3,14	4,51	5,97
Information Ratio	2,96	0,26	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, Gegenparteirisiko, 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 legten im Februar zu und setzten damit die positive Entwicklung vom Januar fort, wenn auch mit einer zunehmenden Streuung unter der Oberfläche. Aktien aus Schwellenländern schnitten weiterhin besser ab als Aktien aus Industrieländern, da die Begeisterung für AI-bezogene Investitionen anhielt und Bedenken hinsichtlich Geschäftsmodellen, die als disruptiv angesehen werden, überwog. SKAGEN Kon-Tiki hat einen ganzheitlichen Ansatz für sein AI-Engagement beibehalten und so größere Verluste vermieden. Infolgedessen schnitt der Fonds weiterhin besser ab als seine Benchmark und breitere Aktienindizes.

Samsung Electronics leistete erneut den größten Beitrag im Monatsverlauf und profitierte von einer Kombination aus nach oben korrigierten Gewinnprognosen und einer niedrigen Ausgangsbewertung. Branchenzahlen deuten darauf hin, dass das Angebot an fortschrittlichen Knotenpunkten weiterhin knapp ist, was unsere Einschätzung bestätigt, dass dieser Zyklus aufgrund der strukturell höheren Nachfrage im Zusammenhang mit KI länger anhalten könnte als frühere Aufschwungphasen im Speicherbereich. Hana Financial setzte seine starke Performance fort und profitierte von der verbesserten Stimmung gegenüber koreanischen Finanzwerten. Die laufende „Value Up“-Reformagenda hat die Erwartungen hinsichtlich höherer Aktionärsrenditen und einer verbesserten Kapitaldisziplin in der gesamten Branche erhöht, was Hana weiterhin erfüllt. TSMC gehörte erneut zu den Top-Performern des Monats, da das Unternehmen im Januar ein anhaltend starkes Umsatzwachstum von 43% verzeichnete. Die Auftragslage im Bereich der fortschrittlichen Knotenpunkte bleibt stark, wobei die anhaltende Nachfrage von Kunden aus den Bereichen KI und Hochleistungsrechner die Prognose eines Wachstums von 30% für 2026 untermauert. Auf der negativen Seite verzeichneten unsere größeren chinesischen Positionen Ping An, Alibaba und JD.com angesichts anhaltend schwacher Makroindikatoren, insbesondere im Zusammenhang mit dem Konsum, Kursverluste.

Die Portfolioaktivität blieb trotz fehlender Neueröffnungen oder Veräußerungen im Februar hoch. Wir erhöhten unsere Positionen in Naspers und Prosus und nutzten dabei die Schwäche im Zusammenhang mit dem Engagement in Tencent, das aufgrund von regulatorischen und KI-bezogenen Bedenken gefallen war. Außerdem bauten wir Positionen in Allegro, JD.com, Lojas Renner, Bank of the Philippine Islands und Life Insurance Corp. of India auf, um die Zielgewichtungen zu erreichen. Weitere Aufstockungen erfolgten bei Hon Hai, Zhongsheng Group, Shenzhou International, UPL und Ping An aufgrund der jüngsten Kursschwäche sowie in geringerem Umfang bei Walmart Mexico, Coca-Cola Icecek und Sok Marketler in der Türkei.

Diese Aufstockungen wurden durch den Abbau von Positionen in koreanischen Unternehmen wie Samsung Electronics, LG Electronics, Hana Financial, Korean Re und iM Financial finanziert, die sich in den letzten 18 Monaten stark entwickelt hatten. Im Rahmen der regelmäßigen Neugewichtung des Portfolios haben wir auch die Positionen in Alibaba, Yara, Petrobras und Simpar reduziert.

Am Monatsende wurde das Portfolio mit weniger als dem 10-fachen des Gewinns und dem 1,3-fachen des Buchwerts gehandelt, verglichen mit dem über 13-fachen des Gewinns und dem 2,5-fachen des Buchwerts für den MSCI Emerging Markets Index. Damit behält das Portfolio trotz seiner anhaltend starken Performance seine attraktiven absoluten und relativen Wertmerkmale. In einem Umfeld, in dem die Indexrenditen weiterhin konzentriert und zunehmend von der Marktstimmung getrieben sind, glauben wir, dass eine disziplinierte, preisorientierte Neugewichtung und eine Bottom-up-Aktienauswahl nach wie vor der zuverlässigste Weg zu einer nachhaltigen Outperformance sind, insbesondere in Zeiten erhöhter geopolitischer Volatilität.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

 Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
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

 Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
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

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,1	Südkorea	21,9	Finanzdienstleistungen	26,3
Samsung Electronics Co Ltd	8,7	China	17,7	Zyklische Konsumgüter	24,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Brasilien	13,5	Informationstechnologie	21,3
Hana Financial Group Inc	4,0	Taiwan	12,5	Nichtzyklische Konsumgüter	7,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,4	Indien	5,3	Rohstoffe	6,3
JD.com Inc	3,3	Sonderverwaltungsregion Hongkong	4,6	Industrie	2,8
Hyundai Motor Co	3,1	Polen	4,2	Energie	2,2
Banco do Brasil SA	3,0	Mexiko	3,5	Gesundheitswesen	1,3
Suzano SA	3,0	Südafrika	2,5	Fonds	1,2
Sendas Distribuidora S/A	3,0	Philippinen	2,3	Kommunikation	0,2
Gesamtanteil der Top-10	47,9 %	Gesamtanteil der Top-10	88,2 %	Gesamtanteil der Top-10	93,7 %

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