



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 134,65 EUR

Fondsvermögen: 1.862 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging
Markets Index

Mindestanlagesumme: 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 Gesamtkostenauswirkungen 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)

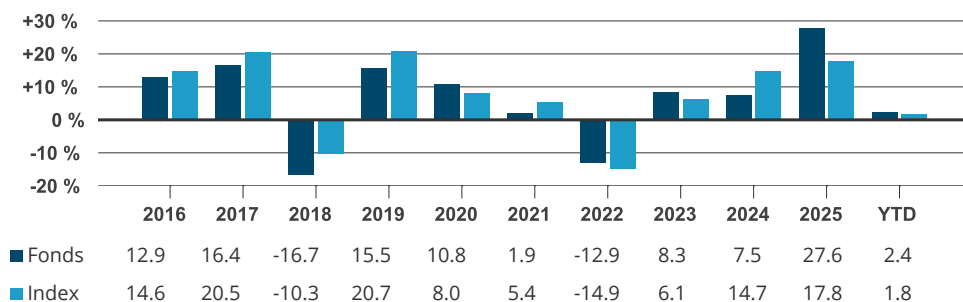
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für März zum 31.03.2026. 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 (%)	Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Letzter Monat	-11,45	-10,91	Volatilität Fonds	19,30	13,66	15,04
Lfd. Jahr	2,38	1,76	Volatilität Index	19,26	13,87	14,23
1 Jahr	28,08	21,46	Tracking Error (TE)	3,32	4,52	5,94
3 Jahre	13,55	12,60	Information Ratio	1,99	0,21	0,05
5 Jahre	4,36	4,07	Active Share: 78 %			
10 Jahre	6,75	7,56				
Seit Auflage	10,21	7,19				

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, Gegenpartierisiko, 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.

Quartalskommentar

Aktien aus Schwellenländern schnitten im ersten Quartal besser ab als Aktien aus Industrieländern, gaben jedoch im März wieder nach, als die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten und die Sperrung der Straße von Hormus einen starken Ausverkauf bei Risikoanlagen auslösten. Die Energiepreise stiegen sprunghaft an, was Inflationsorgen erneut schürte und den Weg für eine weltweite geldpolitische Lockerung erschwerte.

Die Performanceunterschiede zwischen den Märkten waren groß: Korea und Taiwan führten zu Beginn des Quartals dank der Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz an, und Brasilien erholte sich

kräftig, während Indien hinterherhinkte und China durch schwache Konsumdaten gebremst wurde. Der SKAGEN Kon-Tiki gab im März nach und blieb knapp hinter der Benchmark zurück, übertraf diese jedoch im Gesamtquartal, getrieben von unseren brasilianischen Beständen und einer relativen Untergewichtung in Indien.

Die größten Positionsgewinner im März waren der brasilianische integrierte Öl- und Gaskonzern Petrobras, der direkt von höheren Energiepreisen profitierte, das chinesische E-Commerce-Unternehmen JD.com und der brasilianische Cash-and-Carry-Einzelhändler Assaí. JD.com meldete besser als erwartete Ergebnisse und legte zu, nachdem bekannt wurde, dass die chinesischen Behörden ihre Bemühungen verstärken, den intensiven, verlustbringenden Wettbewerb im heimischen Lebensmittelliefergeschäft einzudämmen. Im Quartalsverlauf leistete Samsung Electronics den stärksten Beitrag und legte aufgrund der KI-getriebenen Nachfrage nach Speicherchips sowie nach oben korrigierter Gewinnprognosen zu. Petrobras und Assaí rundeten die Top 3 ab und profitierten von steigenden Energiepreisen sowie der allgemeinen Erholung brasilianischer Aktien. Auf der negativen Seite gaben Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) und Hyundai Motor im März einen Teil ihrer früheren Gewinne wieder ab, da das risikoaverse Umfeld Technologie- und exportorientierte Titel belastete. Im Quartalsverlauf leistete Ping An aufgrund der Schwäche am Aktienmarkt und des gedämpften chinesischen Konsums den geringsten Beitrag, gefolgt vom taiwanesischen Elektronik-Auftragsfertiger Hon Hai und dem indischen Pflanzenschutzmittelhersteller UPL.

Die Portfolioaktivität blieb hoch, da die Marktvolatilität Chancen zur Optimierung des Portfolios bot. Im März eröffneten wir eine Position in Ivanhoe Mines, einem Titel, den wir bereits zuvor gehalten hatten und bei dem der Ausverkauf einen attraktiven Wiedereinstiegspunkt bot. Wir stiegen aus Yara aus, nachdem der Aktienkurs unser Kursziel erreicht hatte, was durch deutlich höhere Düngemittelpreise infolge des Nahostkonflikts begünstigt wurde. Wir nutzten die breit angelegte Schwäche im Laufe des Monats, um unsere Positionen in Prosus, Naspers, Alibaba, Ping An, JD.com, Samsonite, Hana Financial, Hon Hai, Shenzhou International und Assaí aufzustocken, wobei die chinesischen Internetwerte besonders attraktiv erschienen. Wir bauten unsere Positionen in Allegro, Life Insurance Corporation of India und Lojas Renner weiter aus, finanziert durch den Abbau von Petrobras und WH Group aufgrund eines weniger attraktiven Risiko-Ertrags-Verhältnisses nach einer starken Kursentwicklung sowie durch die Reduzierung von Samsung Electronics, um die Position innerhalb der regulatorischen Grenzen zu halten.

Zum Monatsende notierte das Portfolio bei einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von unter 10 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,2, verglichen mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von über 12 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 2,2 für den MSCI Emerging Markets Index. Das Portfolio behält somit trotz anhaltend starker Performance seine attraktiven absoluten und relativen Wertmerkmale bei. In einem Umfeld, in dem die Indexrenditen weiterhin konzentriert und zunehmend von der Marktstimmung getrieben sind, sind wir der Ansicht, dass eine disziplinierte, kursorientierte 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 (%)
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	2,11	0,44
JD.com Inc	4,12	0,40
Sendas Distribuidora S/A	2,80	0,12
WH Group Ltd	1,99	0,10
Yara International ASA	0,56	0,08

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,61	-2,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,03	-1,06
Hyundai Motor Co	2,69	-0,97
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,53	-0,88
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,89	-0,84

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	9,0	China	23,0	Finanzdienstleistungen	28,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,3	Südkorea	19,5	Zyklische Konsumgüter	28,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,5	Brasilien	12,8	Informationstechnologie	20,3
JD.com Inc	5,0	Taiwan	12,8	Nichtzyklische Konsumgüter	8,0
Hana Financial Group Inc	4,5	Indien	5,5	Rohstoffe	5,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,8	Polen	5,2	Industrie	2,6
Sendas Distribuidora S/A	3,5	Sonderverwaltungsregion Hongkong	4,0	Energie	2,0
Alibaba Group Holding Ltd	3,2	Mexiko	3,9	Gesundheitwesen	1,4
Suzano SA	3,0	Südafrika	2,9	Fonds	1,2
Naspers Ltd	2,9	Philippinen	2,3	Kommunikation	0,2
Gesamtanteil der Top-10	50,7 %	Gesamtanteil der Top-10	91,9 %	Gesamtanteil der Top-10	98,0 %

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