



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 145,81 EUR

Fondsvermögen: 2.004 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging
Markets Index

Mindestanlagesumme: 50 EUR

Anzahl Positionen: 52



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 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)

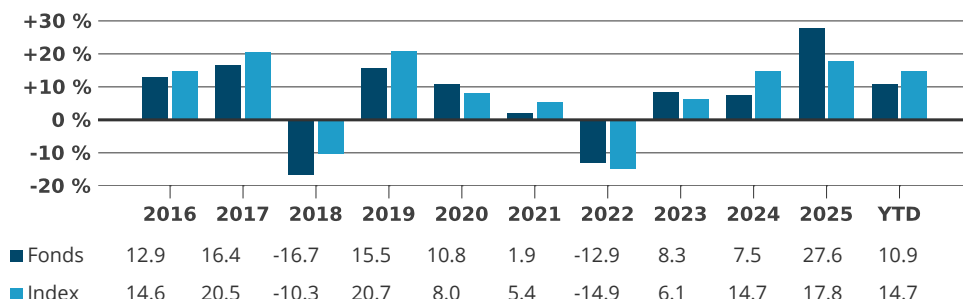
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für April zum 30.04.2026. 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	8,29	12,67	Volatilität Fonds	19,27	14,18	15,42
Lfd. Jahr	10,87	14,66	Volatilität Index	20,80	15,06	15,15
1 Jahr	43,00	42,14	Tracking Error (TE)	5,49	4,94	6,19
3 Jahre	16,89	18,24	Information Ratio	0,16	-0,27	-0,11
5 Jahre	5,94	6,60	Active Share: 77 %			
10 Jahre	7,45	8,85				
Seit Auflage	10,54	7,70				

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, 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.

Portfolio manager commentary, April 2026

Global equity markets rebounded strongly in April despite continued uncertainty in the Middle East. The combination of a US-Iranian ceasefire and strong corporate earnings saw investor optimism return, especially in the AI-led technology sector. Emerging Markets equities benefitted from this risk-on backdrop and outperformed Developed Markets by a wide margin. SKAGEN Kon-Tiki performed well in absolute terms but fell short of its benchmark, in large part due to the regulatory cap on its investment in TSMC, which continued to perform strongly.

Samsung Electronics was yet again the largest contributor during the month on the back of extremely strong Q1 results that saw revenues and operating profits increase by 68% and 755% respectively from the same period last year. The increase was driven by continued strong momentum in the semiconductor division, which benefits from strong pricing for memory on the back of AI-related demand. TSMC is also a key beneficiary of the AI investment cycle and reported strong Q1 results with revenues and operating profits increasing by 35% and 62% respectively. Higher utilisation meant that management gave market-beating second quarter margin guidance and even raised its full year revenue growth guidance to 'above 30% in US dollars'. Korean financial institution Hana Financial also contributed positively on the back of strong Q1 results and expectations for continued shareholder returns. On the negative side, the Brazilian market underperformed during April and both pulp producer Suzano and cash & carry retailer Assai posted negative returns due to weak quarterly results. Hong Kong listed shoe manufacturer Yue Yuen also posted weak results as rising wage costs and weaker factory utilisation weighed on margins as tariff headwinds emerged.

During the month, we invested in Tencent Music, an online music entertainment platform in China. The company has more than 500 million monthly users of its platform services, 127 million of which are paying subscribers. We see the continued rise of subscribers, exclusive content and value-added online services as providing long-term monetisation potential. With the shares recently having sold off on fears of the impact of AI on online music streaming, we see a compelling risk/reward proposition with the shares trading on just 9x next year's earnings and with a highly overcapitalised balance sheet, including sizeable stakes in Spotify and Universal Music Group.

We sold out of our holding in Turkish hard discount retailer Sok Marketler due to its tobacco exposure exceeding our ESG criteria. We also reduced our positions in TSMC and Samsung Electronics following strong performance and to stay within UCITS requirements. Recent strong performance from oil & gas company Petrobras, Chinese pork producer WH Group and LG Electronics also led us to trim our exposure and recycle the funds towards Naspers and Prosus that give us indirect exposure to Tencent and other-internet related investments at a discount.

At month-end, the portfolio traded at less than 9x earnings and 1.2x book value, compared with over 12x earnings and 2.4x book value for the MSCI Emerging Markets index. As a result, the portfolio retains its attractive absolute and relative value characteristics despite the market re-rating. In an environment where index returns remain concentrated and increasingly sentiment-driven, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable path to sustained outperformance, especially during periods of heightened geopolitical volatility.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,33	2,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,16	1,50
Hana Financial Group Inc	4,80	0,82
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,93	0,48
LG Electronics Inc	2,00	0,48

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Suzano SA	2,66	-0,46
Sendas Distribuidora S/A	3,30	-0,22
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	2,06	-0,18
WH Group Ltd	1,66	-0,18
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,32	-0,14

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	China	22,7	Finanzdienstleistungen	28,1
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Südkorea	21,2	Zyklische Konsumgüter	27,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,0	Taiwan	13,2	Informationstechnologie	21,8
Hana Financial Group Inc	5,1	Brasilien	11,2	Nichtzyklische Konsumgüter	6,7
JD.com Inc	5,1	Indien	6,0	Rohstoffe	5,5
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,1	Polen	5,1	Industrie	2,5
Sendas Distribuidora S/A	3,1	Mexiko	3,4	Energie	1,7
Alibaba Group Holding Ltd	3,1	Sonderverwaltungsregion Hongkong	3,3	Gesundheitswesen	1,2
Naspers Ltd	3,0	Südafrika	3,0	Fonds	1,2
Allegro.eu SA	2,8	Philippinen	1,9	Kommunikation	0,7
Gesamtanteil der Top-10	51,9 %	Gesamtanteil der Top-10	91,1 %	Gesamtanteil der Top-10	96,6 %

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