



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 148,17 EUR

Fondsvermögen: 1.981 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)

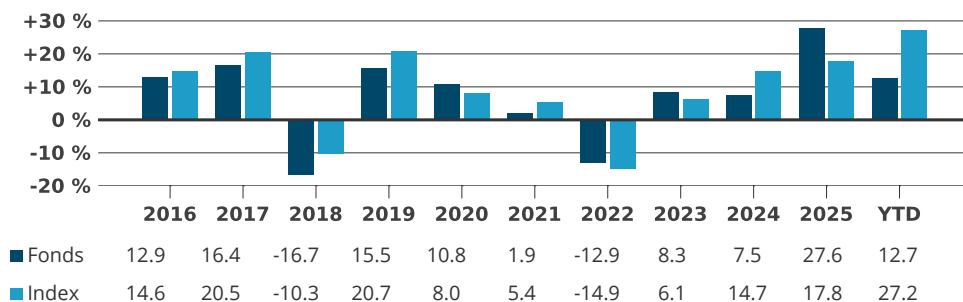
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für Juni zum 30.06.2026. 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	-3,13	0,63
Lfd. Jahr	12,65	27,22
1 Jahr	33,86	47,34
3 Jahre	16,05	21,10
5 Jahre	5,58	7,98
10 Jahre	7,40	9,66
Seit Auflage	10,53	8,11

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	20,15	14,53	15,60
Volatilität Index	22,04	15,82	15,66
Tracking Error (TE)	7,96	5,94	6,78
Information Ratio	-1,69	-0,85	-0,36
Active Share: 78 %			

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.

Q2 commentary, June 2026

Emerging Markets equities delivered stellar returns in the second quarter and significantly outperformed developed markets. The AI-driven investment boom has lifted the technology-heavy markets of South Korea and Taiwan to dizzying heights as companies report record earnings and rising near-term expectations. As Middle East tension reduced on the back of the US-Iran ceasefire, market returns broadened out in June, although the Chinese market remains a notable laggard due to soft economic data.

SKAGEN Kon-Tiki materially underperformed its benchmark in June and the second quarter as a whole, partly due to defensive positioning, but mainly driven by weak performance from our major Chinese holdings. The top contributors in June were Taiwan Semiconductor (TSMC), Samsung Electronics and Allegro. TSMC remains the fund's largest holding and continues to benefit from AI investments as well as a modest multiple re-rating. Unfortunately, the stock remains a relative performance headwind for the fund, owing to its 15% benchmark weight. Samsung Electronics also benefits from AI investments, with its Device Solutions division enjoying unprecedented profitability due to the current supply crunch for memory. Our recent investment in Polish online retailer Allegro also contributed positively as the company signed a letter of intent for a new agreement with its delivery partner InPost and private equity owner Permira exited, removing a previous overhang for the stock. For the quarter, LG Electronics joined Samsung Electronics and TSMC as a top three contributor on the back of the company's positioning in datacentre cooling and robotics.

On the negative side, Alibaba, Hon Hai and Hyundai Motor fell back. Alibaba was added to the US Department of Defense's list of companies linked to the Chinese military and accused by Anthropic of illicitly training its AI models on Claude capabilities, claims that Alibaba has denied. For the quarter, Ping An was the weakest contributor on equity market weakness and subdued Chinese consumption, followed by Brazilian pulp producer Suzano and Alibaba.

Portfolio activity remained high as market volatility presented opportunities to further adjust the portfolio. In June, we initiated a small position in Telkom Indonesia, which is undergoing a government-led restructuring that we believe will lead to asset monetisation and improved financial performance. With the Indonesian market having sold off on MSCI's market review and Middle East tension spillover, we see an interesting risk/reward emerging as global investors continue to reduce allocations. We also took advantage of the spike in LG Electronics to exit the position at a price well above our target price. We do not see the company's positioning in cooling or robotics to be 'new news' or materially affecting the company's prospects. We also took advantage of broad-based weakness in China to add further to our holdings in Prosus, Naspers, Tencent Music and Alibaba as well as Genomma Lab in Mexico. As highlighted above, UCITS regulations limiting single-issuer exposure to 10% meant that we had to continue to trim our position in TSMC as the shares continued to rise.

At month-end, the portfolio traded at 9x 2026 earnings and 1.3x book value, compared with 13x earnings and 2.6x book value for the MSCI Emerging Markets index. While the index trades broadly in line with its long-term P/E ratio, earnings are boosted by the current (unsustainable) level of profitability in the technology sector. Relative to sales or book value, the MSCI EM index currently sits at its highest level since 2007, at the height of China investment frenzy. We therefore believe that a disciplined and cautious positioning is prudent and continue to adjust the portfolio accordingly. While these adjustments have been premature and to the detriment of the fund's relative performance, they are fully in line with our long-term and contrarian value-based investment strategy. Having foregone some of the recent market upside, we believe that the current portfolio exhibits very attractive absolute and relative value characteristics.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,29	0,74
Samsung Electronics Co Ltd	6,64	0,70
Allegro.eu SA	3,29	0,38
Life Insurance Corp of India	2,07	0,30
Axis Bank Ltd	2,37	0,28

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Alibaba Group Holding Ltd	2,68	-0,49
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,11	-0,47
Hyundai Motor Co	2,32	-0,44
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,10	-0,43
JD.com Inc	5,04	-0,33

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,4	China	22,1	Finanzdienstleistungen	26,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,8	Südkorea	16,1	Zyklische Konsumgüter	25,5
Samsung Electronics Co Ltd	6,6	Taiwan	14,2	Informationstechnologie	20,9
JD.com Inc	5,0	Brasilien	10,4	Nichtzyklische Konsumgüter	6,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,9	Indien	6,6	Rohstoffe	5,5
Hana Financial Group Inc	4,6	Polen	6,0	Industrie	2,4
Allegro.eu SA	3,5	Mexiko	3,5	Kommunikation	1,8
Naspers Ltd	3,1	Südafrika	3,1	Energie	1,3
Sendas Distribuidora S/A	3,1	Sonderverwaltungsregion Hongkong	2,9	Gesundheitswesen	1,2
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Philippinen	2,0	Fonds	1,2
Gesamtanteil der Top-10	49,8 %	Gesamtanteil der Top-10	87,0 %	Gesamtanteil der Top-10	93,1 %

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