



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 156,47 EUR

Fondsvermögen: 2.089 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging Markets Index

Mindestanlagesumme: 50 EUR

Anzahl Positionen: 52



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)

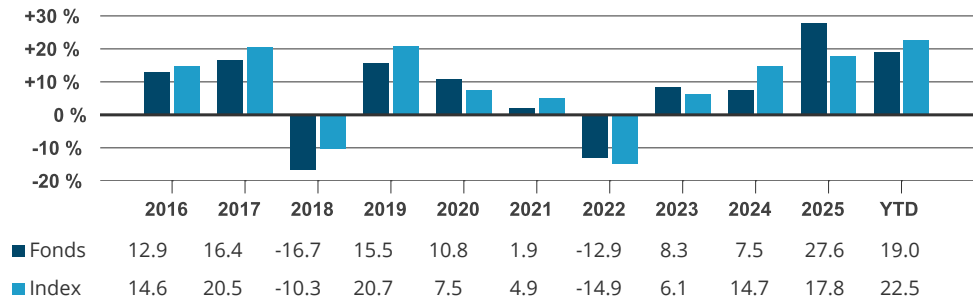
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für Juli zum 31.07.2026. 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	5,61	-3,68
Lfd. Jahr	18,97	22,53
1 Jahr	34,05	35,73
3 Jahre	16,42	17,63
5 Jahre	7,97	8,67
10 Jahre	7,51	8,76
Seit Auflage	10,74	7,91

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	20,18	14,62	15,50
Volatilität Index	23,05	15,99	15,40
Tracking Error (TE)	12,78	8,11	7,95
Information Ratio	-0,13	-0,15	-0,09
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, 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.

Portfolio manager commentary, July 2026

Global equity markets were mixed in July as US-Iran tensions pushed oil above USD 100, reviving inflation concerns and lifting bond yields. Emerging Markets underperformed Developed Markets as investors rotated away from the semiconductor supply chain, with sharp declines in South Korea and Taiwan amid concerns over valuations, the sustainability of AI-related investment and China's technological progress. China proved a notable exception, while energy and financials outperformed. As described in our article "Playing defence in a top-heavy market" (17 June 2026), SKAGEN Kon-Tiki entered the month conservatively positioned and significantly outperformed the market.

The three strongest performers in July were JD.com, Ping An and Hana Financial. While there was limited company-specific news, JD.com outperformed its Chinese internet peers, which likely benefitted from a rotation within the market. Ping An benefitted from the recovery in the Chinese stock market during the month. Hana Financial delivered in-line results while maintaining its focus on shareholder-friendly capital allocation.

On the negative side, the three weakest performers in July were Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Axis Bank and Samsung Electronics. Both TSMC and Samsung underperformed as part of a sharp sell-off in the global semiconductor sector, despite reporting better-than-expected Q2 results and, in the case of TSMC, increasing full-year guidance. Axis Bank, meanwhile, weakened following margin compression during the quarter.

Portfolio activity in July was lower than previous months, and we neither added nor exited any positions. As previously communicated, we entered the month defensively positioned with an elevated cash allocation. This allowed us to take advantage of the volatility during the month and repurchase shares that had recently been sold. For example, we halved our position in Samsung Electronics during this year's strong share price rally and were therefore able to repurchase part of the holding at an average price approximately 15% lower during the month. We also added to our holdings in Axis Bank, Hyundai Motor, Ivanhoe Mines, Lojas Renner, TSMC and Tencent Music. These purchases were funded through available cash and sales of shares in Allegro and Hana Financial following strong share price performance.

At month-end, the portfolio traded at less than 9x earnings and 1.3x book value, compared with 12x earnings and 2.5x book value for the MSCI Emerging Markets Index. As a result, the portfolio retains attractive absolute and relative value characteristics despite the market re-rating. In an environment where index returns remain concentrated and increasingly volatile, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable path to sustainable long-term returns.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
JD.com Inc	5,65	1,16
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,09	0,69
Hana Financial Group Inc	4,89	0,67
Alibaba Group Holding Ltd	3,28	0,60
Allegro.eu SA	3,32	0,48

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,99	-0,43
Axis Bank Ltd	2,34	-0,33
Samsung Electronics Co Ltd	6,92	-0,19
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,56	-0,17
Sendas Distribuidora S/A	2,94	-0,15

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	9,5	China	24,9	Finanzdienstleistungen	27,0
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Südkorea	18,4	Zyklische Konsumgüter	26,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,3	Taiwan	14,0	Informationstechnologie	22,6
JD.com Inc	6,1	Brasilien	10,4	Nichtzyklische Konsumgüter	6,3
Hana Financial Group Inc	4,6	Indien	6,1	Rohstoffe	5,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,5	Polen	5,1	Kommunikation	2,8
Alibaba Group Holding Ltd	3,4	Mexiko	3,1	Industrie	2,3
Naspers Ltd	3,1	Südafrika	3,1	Energie	1,5
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Sonderverwaltungsregion Hongkong	3,0	Gesundheitswesen	1,1
Prosus NV	2,8	Philippinen	2,0	Fonds	1,0
Gesamtanteil der Top-10	52,7 %	Gesamtanteil der Top-10	90,2 %	Gesamtanteil der Top-10	96,5 %

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