



Fondsfakten

ISIN: NO0010140502

Auflegungsdatum Anteilsklasse:
05.04.2002

Auflegungsdatum Fonds: 05.04.2002

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 153,41 EUR

Fondsvermögen: 2.027 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging
Markets Index

Mindestanlagesumme: 50 EUR

Anzahl Positionen: 51



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)

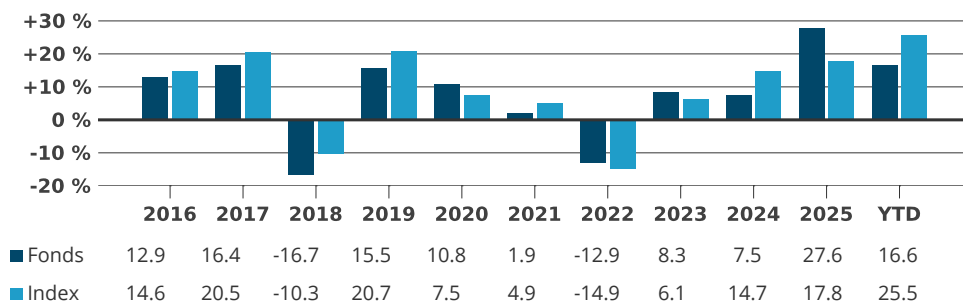
SKAGEN Kon-Tiki A

Monatsbericht für August zum 31.08.2026. 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	-1,96	2,38
Lfd. Jahr	16,65	25,45
1 Jahr	31,55	40,31
3 Jahre	17,03	20,46
5 Jahre	7,72	8,53
10 Jahre	7,10	8,71
Seit Auflage	10,61	7,99

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	20,52	14,47	15,53
Volatilität Index	22,73	15,57	15,39
Tracking Error (TE)	13,39	8,43	8,01
Information Ratio	-0,65	-0,41	-0,10
Active Share: 76 %			

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, August 2026

Emerging Markets equities rebounded in August, and modestly outperformed Developed Markets driven by commodities, IT and industrials. The best-performing markets were South Africa and Turkey followed by the tech-heavy Korean and Taiwanese markets, while major economies such as India and China underperformed.

We have been surprised by the market's resilience in the face of elevated energy prices and rising long-term interest rates across most developed economies. Our defensive positioning, overweight in China and lower tech exposure explain most of the fund's underperformance during the month. Our larger

Chinese holdings were the key detractors during the month. Online retailer JD.com reported quarterly results that showed continued top-line pressure from the weak market backdrop. Although non-core losses were reduced, the market remains sceptical of a turnaround while revenues remain under pressure. Market scepticism also extended to Tencent Music, which reported weaker organic membership revenues in its core business. While the threat of 'AI music' hangs over the business, we were encouraged by good cost control and the ongoing share buyback programme. Finally, Ping An's results were buoyed by strong investment gains but, like many other Chinese businesses, reported weaker top-line trends than the market was hoping for. On the positive side, Korean bank Hana Financial continued to perform strongly on the back of encouraging margins, stable asset quality and higher targets in its 'Value Up' plan. Strength in commodity prices, and copper in particular, buoyed our recently re-entered holding in Ivanhoe Mines while the relative strength in Indian financials supported Axis Bank.

We made one new investment in August. Gentera is a leading Mexican bank that works for financial inclusion by extending personal- and micro-financing in Mexico and Peru. Management has a long record of value creation, both for the bank's customers and its shareholders. The shares have de-rated recently on growing asset quality concerns in a slowing economy, but we believe that the company's strong underwriting skills and high profitability will allow it to navigate the cycle. We have long been impressed by the company's operating performance and clear mission and believe that the risk/reward is now compelling for long-term investors. We also took the opportunity to exit our residual holdings in Brazilian conglomerates Simpar and Raizen. Both have been disappointing investments due to a combination of weak operational performance and, most importantly, excessive leverage. With limited opportunity to recover our losses, we have decided to allocate resources elsewhere.

Portfolio activity remained high as market volatility presented opportunities to further adjust the portfolio. The key changes during the month were to further raise our exposure to India through our existing holdings in Axis Bank, Life Insurance Corporation of India and UPL. We also added to our Chinese internet platforms other than Alibaba on the back of recent weakness as well as our more defensive consumer staples holdings Assai, Walmex, Coca-Cola Icecek and WH Group. These additions were funded through reducing our holdings in Poland on the back of ongoing strength, as well as through a reduction in Alibaba, whose accelerated AI capex spend now exceeds its operating cash flow generation. We also made minor tweaks to TSMC and Hana Financial to comply with UCITS regulations.

At month-end, the portfolio traded at 8x 2026 earnings and 1.3x book value, compared with 12x earnings and 2.4x 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 trades near its highest level since 2007. 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 (%)
Hana Financial Group Inc	4,90	0,56
Ivanhoe Mines Ltd	1,21	0,20
Axis Bank Ltd	2,61	0,11
iM Financial Group Co Ltd	0,83	0,10
LG Corp	0,72	0,09

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
JD.com Inc	5,80	-0,79
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,14	-0,35
Tencent Music Entertainment Group	2,22	-0,32
Coca-Cola Icecek AS	1,23	-0,27
Shenzhou International Group Holdings Ltd	1,12	-0,27

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,4	China	21,8	Finanzdienstleistungen	28,4
Samsung Electronics Co Ltd	8,7	Südkorea	19,3	Informationstechnologie	22,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,2	Taiwan	14,1	Zyklische Konsumgüter	22,2
JD.com Inc	5,5	Brasilien	10,3	Nichtzyklische Konsumgüter	6,7
Hana Financial Group Inc	5,1	Indien	7,4	Rohstoffe	6,4
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,7	Polen	4,5	Kommunikation	3,0
Naspers Ltd	3,2	Mexiko	3,3	Industrie	2,3
Sendas Distribuidora S/A	3,0	Südafrika	3,2	Energie	1,5
Prosus NV	2,9	Sonderverwaltungsregion Hongkong	3,1	Fonds	1,1
Axis Bank Ltd	2,8	Philippinen	1,9	Gesundheitswesen	1,0
Gesamtanteil der Top-10	52,5 %	Gesamtanteil der Top-10	88,9 %	Gesamtanteil der Top-10	95,4 %

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