



Fondsfakten

ISIN: LU1932684985

Auflegungsdatum Anteilsklasse: 27.08.2019

Auflegungsdatum Fonds: 27.08.2019

Domizil: LU

Netto-Inventarwert: 162,65 EUR

Fondsvermögen: 106 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging Markets Index

Mindestanlagesumme: 0 EUR

Anzahl Positionen: 53



Espen Klette
Fondsmanager seit
01. Juli 2022



Fredrik Bjelland
Fondsmanager seit
27. August 2019

Anlagestrategie

SKAGEN Kon-Tiki Lux is a value-based emerging markets equity fund that seeks to generate long-term capital growth by investing in a high conviction portfolio of companies which are listed in, or have significant exposure to, developing markets. The fund is actively managed and applies a contrarian and price-driven investment process to create a portfolio that is typically biased towards small- and mid-cap companies, and trades at a material discount to its benchmark based on traditional valuation metrics as well as to intrinsic value.

Kosteninformation

Eine Erläuterung der Gesamtkostenauswirkungen auf die Anlage und die erwarteten Erträge finden Sie im Basisinformationsblatt (KID).

Laufende Kosten (OC): 2,25 % (Davon entfallen 2,00 % auf die Verwaltungsgebühr)

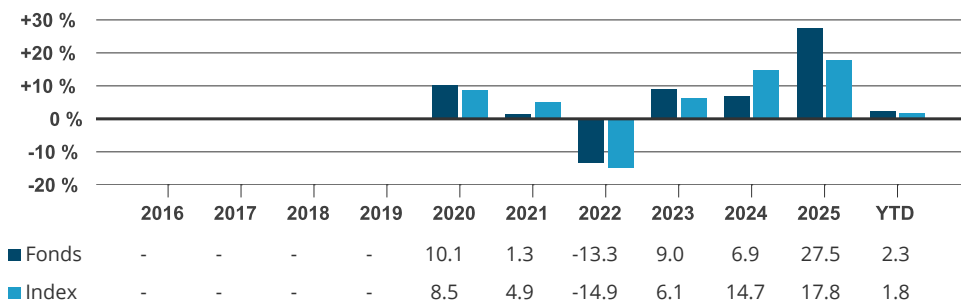
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

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)



Zeitraum	Fonds (%)	Index (%)
Letzter Monat	-11,69	-10,91
Lfd. Jahr	2,28	1,76
1 Jahr	27,94	21,46
3 Jahre	13,33	12,60
5 Jahre	4,14	4,10
10 Jahre	-	-
Seit Auflage	7,65	7,65

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	19,48	14,18	15,79
Volatilität Index	19,26	13,88	14,24
Tracking Error (TE)	3,70	5,33	6,75
Information Ratio	1,75	0,14	0,01
Durchschnittliches Rating: none			

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, Gegenparteiisiko, 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	4,13	0,39
Sendas Distribuidora S/A	2,99	0,11
WH Group Ltd	1,99	0,10
Yara International ASA	0,57	0,09

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,55	-2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,99	-1,06
Hyundai Motor Co	2,89	-1,04
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,55	-0,89
LG Electronics Inc	2,35	-0,84

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in EUR

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,8	China	23,0	Finanzdienstleistungen	29,5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,3	Südkorea	19,7	Zyklische Konsumgüter	28,3
Samsung Electronics Co Ltd	7,3	Brasilien	13,2	Informationstechnologie	20,0
JD.com Inc	5,0	Taiwan	12,7	Nichtzyklische Konsumgüter	8,4
Hana Financial Group Inc	4,5	Indien	5,6	Rohstoffe	6,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,8	Polen	5,1	Industrie	2,8
Sendas Distribuidora S/A	3,7	Mexiko	4,1	Energie	2,0
Suzano SA	3,2	Sonderverwaltungsregion Hongkong	4,1	Gesundheitswesen	1,5
Alibaba Group Holding Ltd	3,2	Südafrika	2,9	Kommunikation	0,2
Banco do Brasil SA	2,9	Philippinen	2,4		
Gesamtanteil der Top-10	50,8 %	Gesamtanteil der Top-10	92,7 %	Gesamtanteil der Top-10	98,8 %

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 Information

Dies ist ein Marketingkommunikation, und dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger. Bitte lesen Sie den Prospekt, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Zukünftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds sowie den Zeichnungs- und Verwaltungsgebühren ab. Die Rendite kann aufgrund negativer Kursentwicklungen negativ ausfallen. Die Aussagen spiegeln die Meinung der Portfoliomanager zu einem bestimmten Zeitpunkt wider, und diese Meinung kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die künftige Wertentwicklung des Fonds unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Die steuerliche Behandlung der Gewinne und Verluste des Anlegers sowie der Ausschüttungen, die der Anleger erhält, hängt von den

individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Vor einer Anlage in den Teilfonds sollten Anleger unbedingt ihren Steuerberater konsultieren, um sich ein umfassendes Bild von den für ihren individuellen Fall geltenden Steuervorschriften zu machen.

Storebrand SICAV (RCS-Registrierungsnummer: B 234106) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), die in Form einer société anonyme im Großherzogtum Luxemburg gegründet wurde. Sie ist als OGAW (UCITS) zugelassen und unterliegt der Aufsicht der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Storebrand SICAV hat Fund Rock Management Company S.A. zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft ernannt, und FundRock hat Storebrand Asset Management AS zu ihrem Anlageverwalter und globalen Vertriebshändler ernannt.

Vor Erhalt des Prospekts und des PRIIPS-KID (für Großbritannien: KIID) des Teilfonds durch den Adressaten und vor Fertigstellung aller erforderlichen Unterlagen kann kein Angebot zum Kauf von Anteilen abgegeben oder angenommen werden. Weitere Informationen, darunter Zeichnungs-/Rücknahmeformulare, den vollständigen Prospekt, das PRIIPS-KID (für Großbritannien: KIID), Jahresberichte und Halbjahresberichte in englischer Sprache, können Sie von unseren Webseiten www.skagenfunds.com herunterladen.

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsangaben in englischer Sprache, finden Sie hier: www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/

Die Entscheidung, in den Teilfonds zu investieren, sollte unter Berücksichtigung aller Merkmale oder Ziele des Teilfonds getroffen werden, die in seinem Prospekt beschrieben sind. www.skagenfunds.lu/globalassets/pdfs/prospectus/kiids-priips/prospectus-sicav.pdf

Wichtige Informationen für Anleger aus dem Vereinigten Königreich

Die Storebrand SICAV hat Storebrand Asset Management UK Ltd. (SAM UK Ltd) im Vereinigten Königreich zum Facility Agent im Vereinigten Königreich ernannt. Die Londoner Niederlassung von SAM UK Ltd befindet sich in der Coleman Street 74, London EC2R 5BN, Vereinigtes Königreich. SAM UK Ltd ist ein ernannter Vertreter von Robert Quinn Advisory LLP, einer von der Financial Conduct Authority zugelassenen und beaufsichtigten regulatorischen Hosting-Plattform. SAM UK Ltd ist in England eingetragen (Handelsregisternummer: 14734422).

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsangaben in englischer Sprache, finden Sie hier: www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/

Wichtige Informationen für deutsche Investoren

Die Informationen zu den Dienstleistungen für deutsche Investoren in deutscher Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.de/how-to-invest/facilities-services-for-investors/

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.de/contact/anlegerrechte/

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsangaben des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in deutscher Sprache, finden Sie hier: www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/zusammenfassung-der-nachhaltigkeitsbezogenen-offenlegung/

Wichtige Informationen für belgische Anleger

Die Informationen zu den Dienstleistungen für belgische Anleger in französischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in französischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in französischer Sprache, finden Sie hier: www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/

Wichtige Informationen für französische Investoren

Die Informationen zu den Dienstleistungen für französische Investoren in französischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in französischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in französischer Sprache, finden Sie hier: www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/

Wichtige Informationen für niederländische Investoren

Die Informationen zu den Dienstleistungen für niederländische Investoren in niederländischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.nl/how-to-invest/facilities-services-for-investors

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in niederländischer Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.nl/contact/investor-rights/

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in niederländischer Sprache, finden Sie hier: www.skagenfunds.nl/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/