



Fondsfakten

ISIN: LU1932684985

Auflegungsdatum Anteilsklasse: 27.08.2019

Auflegungsdatum Fonds: 27.08.2019

Domizil: LU

Netto-Inventarwert: 184,95 EUR

Fondsvermögen: 114 MEUR

Referenzindex: MSCI Emerging Markets Index

Mindestanlagesumme: 0 EUR

Anzahl Positionen: 55



Fredrik Bjelland
Fondsmanager seit
27. August 2019



Espen Klette
Fondsmanager seit
01. Juli 2022

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)

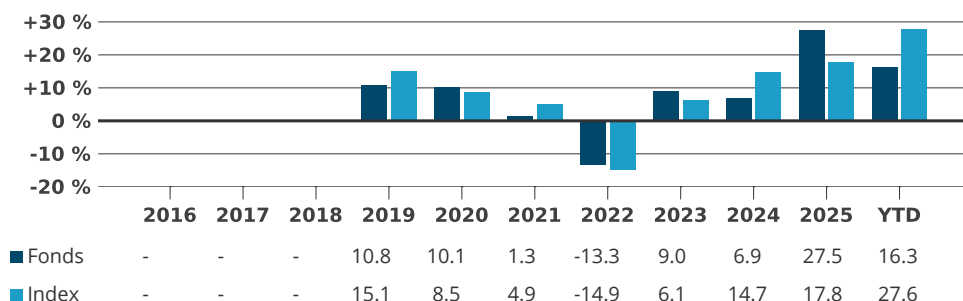
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

Monatsbericht für September zum 30.09.2026. 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	1,21	1,69
Lfd. Jahr	16,30	27,58
1 Jahr	25,23	33,67
3 Jahre	16,32	21,20
5 Jahre	8,02	9,37
10 Jahre	-	-
Seit Auflage	9,05	10,55

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	20,81	14,77	16,23
Volatilität Index	22,39	15,54	15,34
Tracking Error (TE)	14,86	9,47	9,05
Information Ratio	-0,57	-0,52	-0,15

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.

Q3 commentary, September 2026

Emerging Market equities outperformed Developed Markets in September, in a month shaped by tighter financial conditions. The Federal Reserve (Fed) raised rates for the first time since 2023, and with US Treasury yields above 5% and a firmer dollar, emerging market currencies and local-currency bonds came under pressure. Tension around the Strait of Hormuz kept oil prices volatile.

Beneath the headline numbers, markets split along two lines: exposure to AI, and sensitivity to oil and interest rates. Taiwan and Korea rose on strong demand for chips. China fell on worries about growth

and a Trump–Xi summit that produced little beyond an extended trade truce. India fared worst of the larger markets. As a big oil importer, it suffered most from dearer crude and higher US yields, both of which weighed on the rupee.

SKAGEN Kon-Tiki lagged its benchmark in September but outperformed over the third quarter as a whole. The largest contributors in September were Assai, Samsung Electronics and Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Brazilian cash-and-carry retailer Assai re-rated on improving sentiment towards Brazilian equities ahead of the presidential election, and on lower interest rates. Samsung Electronics gained on the continuing AI-driven shortage of memory chips. TSMC, the fund's largest holding, continues to benefit from AI investment: its August sales rose 44% year on year in dollar terms. Even so, with a 16% weight in the benchmark, the stock remains a drag on the fund's relative performance. Over the quarter, the strongest contributors were Hana Financial, Samsung Electronics and Assai. Chinese internet stocks were the main detractors. Naspers and Prosus were dragged down by weakness at Tencent, their principal underlying holding, and the sour mood across the sector also weighed on JD.com. Over the quarter, the main detractors were Naspers, Axis Bank and WH Group.

We remained active, as market volatility created further opportunities to adjust the portfolio. In September we initiated two new positions: Bank Mandiri, one of Indonesia's largest banks, and the Korean memory-chip maker SK Hynix. The Kon-Tiki team spent time on the ground in Jakarta during the month. Indonesia is out of favour with global investors, which has given us the chance to invest in Bank Mandiri, a high-return franchise valued at about 1.2x book value and offering a double-digit dividend yield. We retain maximum exposure to Samsung, and have added SK Hynix as we see a growing probability of a prolonged memory cycle. The company has committed to returning more than 50% of free cash flow to shareholders, which translates into an attractive yield for every quarter the super-profits last. We continued to build our recently initiated positions in Gentara and Telkom Indonesia, and took advantage of the market swings to add to WH Group, Coca-Cola İçecek, Hyundai Motor and Axis Bank. We reduced Korean Re, PZU, Allegro and Petrobras after strong performance, and made minor adjustments to TSMC and Hana Financial to comply with UCITS rules. There were no exits.

At month-end, the portfolio traded at 8x 2026 earnings and 1.2x book value, compared with 11x earnings and 2.4x book value for the MSCI Emerging Markets index. We still believe cautious positioning is prudent, though we acknowledge that the range of outcomes for the AI investment cycle, including how long it lasts, is wide. With index returns still concentrated and growing more volatile, we believe disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable route to durable returns.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

 Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)	 Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Sendas Distribuidora S/A	3,49	0,99	Naspers Ltd	2,98	-0,34
Samsung Electronics Co Ltd	8,86	0,92	JD.com Inc	5,18	-0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,20	0,49	Prosus NV	2,78	-0,21
Banco do Brasil SA	2,58	0,35	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,92	-0,20
Allegro.eu SA	1,94	0,20	Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,28	-0,13

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in EUR
Die Gewichtung bezieht sich auf die Gewichtung der Position im Portfolio während des Monats

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,3	Sonderverwaltungsregion Hongkong	20,5	Finanzdienstleistungen	28,6
Samsung Electronics Co Ltd	8,0	Südkorea	20,3	Informationstechnologie	24,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,9	Taiwan	14,1	Zyklische Konsumgüter	20,7
JD.com Inc	5,2	Brasilien	11,5	Nichtzyklische Konsumgüter	8,0
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,8	Indien	7,2	Rohstoffe	6,2
Hana Financial Group Inc	4,4	Mexiko	3,6	Kommunikation	3,2
Sendas Distribuidora S/A	3,8	Polen	3,1	Industrie	2,3
Naspers Ltd	2,8	Südafrika	2,8	Energie	1,5
Axis Bank Ltd	2,8	Niederlande	2,8	Gesundheitswesen	1,0
Prosus NV	2,8	Philippinen	1,9		
Gesamtanteil der Top-10	50,8 %	Gesamtanteil der Top-10	87,8 %	Gesamtanteil der Top-10	95,9 %

Der Anteil bezieht sich auf die durchschnittliche Gewichtung der Beteiligung im Portfolio zum Monatsende

Die Länderallokation basiert auf dem Land des Emittenten

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.skagenfonds.nl/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/