



Informations sur le fonds

ISIN: LU1932684985

Date de lancement, compartiment: 27.08.2019

Date de lancement, fonds: 27.08.2019

Domicile: LU

VL: 187,36 EUR

Actifs sous gestion: 114 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations: 54



Espen Klette
Fonds géré depuis le
01. juillet 2022



Fredrik Bjelland
Fonds géré depuis le
27. août 2019

Stratégie d'investissement

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.

Informations sur les coûts

Pour obtenir des explications sur l'impact global des coûts sur l'investissement et les rendements attendus, veuillez vous reporter au document d'informations clés (DIC).

Frais courants: 2,25 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 2,00 %)

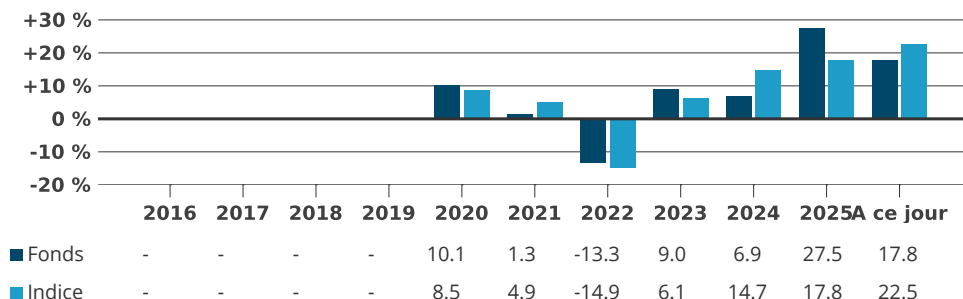
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

Rapport mensuel pour juillet au 31.07.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.07.2026 sauf indication contraire.

Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

Rendement historique en EUR (net de frais)



Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	6,64	-3,68
A ce jour	17,82	22,53
12 derniers mois	32,58	35,73
3 ans	15,72	17,63
5 ans	7,48	8,67
10 ans	-	-
Depuis le lancement	9,48	10,18

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	20,47	15,10	16,25
Indice d'écart-type	23,05	15,99	15,41
Erreur de suivi	14,30	9,22	8,99
Ratio d'information	-0,22	-0,21	-0,13

Indicateur de risque (SRI)

Nous avons classé ce fonds dans la catégorie **4 sur 7** ce qui est une classe de risque moyenne.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque: risques liés à des événements imprévus, à la liquidité, au facteur opérationnel, aux dérivés et risque de change. Si le Fonds investit dans des titres libellés dans une monnaie autre que sa monnaie de base, la valeur est affectée par les variations du taux de change. De plus, la valeur de votre paiement peut être affectée si votre devise locale est autre que la devise du fonds. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont affiché des résultats mitigés en juillet, les tensions entre les États-Unis et l'Iran ayant propulsé le prix du pétrole au-delà des 100 dollars américains, ravivant ainsi les craintes inflationnistes et entraînant une hausse des rendements obligataires. Les marchés émergents ont sous-performé par rapport aux marchés développés, les investisseurs s'étant détournés de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs. La Corée du Sud et Taïwan ont ainsi enregistré de fortes baisses, sur fond d'inquiétudes concernant les valorisations, la pérennité des investissements liés à l'intelligence artificielle et les progrès technologiques de la Chine. La Chine a constitué une exception notable, tandis que les secteurs de l'énergie et de la

finance ont surperformé. Comme décrit dans notre article « Jouer la carte de la défense sur un marché déséquilibré » (17 juin 2026), SKAGEN Kon-Tiki a abordé le mois avec un positionnement prudent et a nettement surperformé le marché.

Les trois titres les plus performants en juillet ont été JD.com, Ping An et Hana Financial. Bien que l'actualité spécifique aux entreprises ait été limitée, JD.com a surperformé ses concurrents chinois du secteur de l'Internet, probablement grâce à une rotation au sein du marché. Ping An a bénéficié de la reprise du marché boursier chinois au cours du mois. Hana Financial a publié des résultats conformes aux attentes tout en continuant à privilégier une allocation du capital favorable aux actionnaires.

Du côté des performances négatives, les trois titres les moins performants en juillet ont été Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Axis Bank et Samsung Electronics. TSMC et Samsung ont tous deux sous-performé dans le contexte d'une forte vague de ventes dans le secteur mondial des semi-conducteurs, malgré des résultats du deuxième trimestre supérieurs aux attentes et, dans le cas de TSMC, une révision à la hausse de ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Axis Bank, quant à elle, a reculé suite à une compression de ses marges au cours du trimestre.

L'activité du portefeuille en juillet a été moins intense que les mois précédents, et nous n'avons ni pris ni liquidé de positions. Comme indiqué précédemment, nous avons abordé le mois avec un positionnement défensif et une part de liquidités élevée. Cela nous a permis de tirer parti de la volatilité observée au cours du mois et de racheter des actions qui avaient été vendues récemment. Par exemple, nous avons réduit de moitié notre position sur Samsung Electronics lors de la forte remontée du cours de l'action observée cette année et avons ainsi pu racheter une partie de notre participation à un prix moyen inférieur d'environ 15 % au cours du mois. Nous avons également renforcé nos positions sur Axis Bank, Hyundai Motor, Ivanhoe Mines, Lojas Renner, TSMC et Tencent Music. Ces achats ont été financés par la trésorerie disponible et par la vente d'actions d'Allegro et de Hana Financial, suite à la solide performance de leurs cours.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 9 fois les bénéfices et 1,3 fois la valeur comptable, contre 12 fois les bénéfices et 2,5 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. En conséquence, le portefeuille conserve des caractéristiques de valeur absolue et relative attractives malgré la réévaluation du marché. Dans un contexte où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus volatils, nous estimons qu'un rééquilibrage discipliné, axé sur les cours, et une sélection de titres «bottom-up» restent la voie la plus fiable vers des rendements durables à long terme.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
JD.com Inc	5,67	1,40	Axis Bank Ltd	2,52	-0,27
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,26	0,99	Custody Fee	0,00	-0,10
Hana Financial Group Inc	5,01	0,89	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,96	-0,10
Alibaba Group Holding Ltd	3,29	0,74	Ivanhoe Mines Ltd	1,05	-0,09
Allegro.eu SA	3,36	0,62	Lojas Renner SA	1,14	-0,08

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,4	Chine	25,0	Services financiers	28,4
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Corée du Sud	18,6	Consommation discrétionnaire	26,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,3	Taiïwan	14,0	Technologies de l'information	22,7
JD.com Inc	6,1	Brésil	10,6	Produits de consommation	6,6
Hana Financial Group Inc	4,7	Inde	6,3	Matières premières	5,7
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,6	Pologne	5,1	Services de communication	2,8
Alibaba Group Holding Ltd	3,4	Mexique	3,4	Industries	2,5
Naspers Ltd	3,3	Afrique du Sud	3,3	Energie	1,5
Sendas Distribuidora S/A	2,9	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,1	Santé	1,2
Prosus NV	2,8	Philippines	2,2		
Poids du top 10	53,1 %	Poids du top 10	91,6 %	Poids du top 10	98,0 %

Durabilité

L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

Article 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Le produit intègre les risques liés à la durabilité et les caractéristiques ESG dans le cadre de son processus d'intégration ESG. Bien qu'il promeuve des caractéristiques environnementales et/ou sociales, il ne poursuit pas les investissements durables comme objectif principal. Une approche fondée sur la matérialité est appliquée lors de l'évaluation des principaux impacts négatifs. Pour plus de détails sur les aspects liés à la durabilité du produit, y compris un résumé des informations divulguées en matière de durabilité, veuillez vous reporter au prospectus.

Informations importantes

Ceci est un document de communication marketing. Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution du marché, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des frais de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison d'une évolution négative des prix. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

La performance future du fonds est soumise à une imposition qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à

l'avenir. Le traitement fiscal des gains et des pertes réalisés par l'investisseur et des distributions perçues par celui-ci dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut être sujet à modification à l'avenir. Avant d'investir dans le Compartiment, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal afin de bien comprendre le régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand SICAV (numéro d'enregistrement RCS : B 234106) est une société d'investissement à capital variable constituée sous la forme d'une société anonyme au Grand-Duché de Luxembourg. Elle est qualifiée d'OPCVM et relève de la surveillance de l'autorité de surveillance financière luxembourgeoise, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « CSSF »). Storebrand SICAV a désigné Fund Rock Management Company S.A. comme société de gestion désignée et FundRock a désigné Storebrand Asset Management AS comme gestionnaire d'investissement et distributeur mondial.

Aucune offre d'achat d'actions ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire de l'offre n'ait reçu le prospectus du compartiment et le document d'informations clés pour les investisseurs (PRIIPS KID) (pour le Royaume-Uni : KIID) et que tous les documents appropriés aient été remplis. Vous pouvez télécharger de plus amples informations, notamment les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPS KID (pour le Royaume-Uni : KIID), les rapports annuels et les rapports semestriels en anglais sur nos pages web www.skagenfunds.com.

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible ici : www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en anglais, sont disponibles ici : www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/

La décision d'investir dans le Compartiment doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du Compartiment tels que décrits dans son prospectus www.skagenfunds.lu/globalassets/pdfs/prospectus/kiids-priips/prospectus-sicav.pdf

Informations importantes pour les investisseurs britanniques

La SICAV Storebrand a désigné Storebrand Asset Management UK Ltd. (« SAM UK Ltd ») au Royaume-Uni pour agir en tant qu'agent de facilité au Royaume-Uni. Le bureau londonien de SAM UK Ltd est situé au 74 Coleman Street, Londres EC2R 5BN, Royaume-Uni. SAM UK Ltd est un représentant désigné de Robert Quinn Advisory LLP, une plateforme d'hébergement réglementaire agréée et supervisée par la Financial Conduct Authority. SAM UK Ltd. est une société constituée en Angleterre (numéro d'enregistrement : 14734422).

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible ici : www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en anglais, sont disponibles ici : www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/

Informations importantes pour les investisseurs allemands

Les informations sur les services aux investisseurs allemands en langue allemande sont disponibles ici : www.skagenfunds.de/how-to-invest/facilities-services-for-investors/

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en langue allemande est disponible ici : www.skagenfunds.de/contact/anlegerrechte/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en langue allemande, sont disponibles ici : www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/zusammenfassung-der-nachhaltigkeitsbezogenen-offenlegung/

Informations importantes pour les investisseurs belges

Les informations relatives aux services aux investisseurs belges en langue française sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en langue française est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations en matière de durabilité en langue française, sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/

Informations importantes pour les investisseurs français

Les informations relatives aux services opérationnels et administratifs destinés aux investisseurs français sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en langue française est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en langue française, sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/

Informations importantes pour les investisseurs néerlandais

Les informations relatives aux services aux investisseurs néerlandais en néerlandais sont disponibles ici : www.skagenfunds.nl/how-to-invest/facilities-services-for-investors

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en néerlandais est disponible ici : www.skagenfunds.nl/contact/investor-rights/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en néerlandais, sont disponibles ici : www.skagenfunds.nl/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/