



Informations sur le fonds

ISIN: LU1932684985

Date de lancement, compartiment: 27.08.2019

Date de lancement, fonds: 27.08.2019

Domicile: LU

VL: 182,74 EUR

Actifs sous gestion: 111 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations: 53



Fredrik Bjelland
Fonds géré depuis le
27. août 2019



Espen Klette
Fonds géré depuis le
01. juillet 2022

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 %)

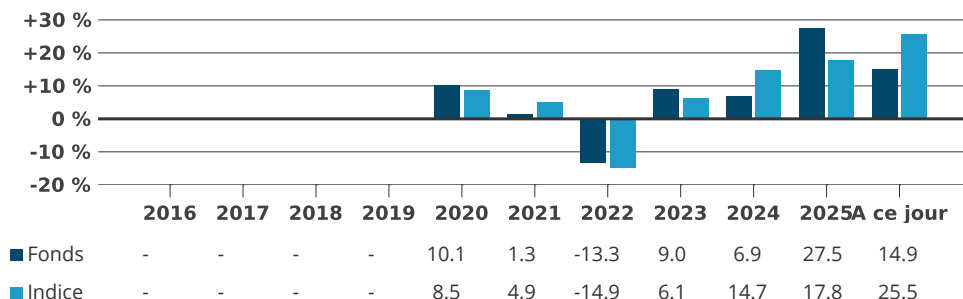
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.08.2026 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	-2,47	2,38
A ce jour	14,91	25,45
12 derniers mois	29,23	40,31
3 ans	16,77	20,46
5 ans	7,20	8,53
10 ans	-	-
Depuis le lancement	8,97	10,42

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	20,93	14,78	16,29
Indice d'écart-type	22,73	15,58	15,39
Erreur de suivi	14,95	9,61	9,05
Ratio d'information	-0,74	-0,38	-0,15

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 actions des marchés émergents ont rebondi en août et ont légèrement surperformé celles des marchés développés, portées par les matières premières, les technologies de l'information et le secteur industriel. Les marchés les plus performants ont été l'Afrique du Sud et la Turquie, suivis par les marchés coréens et taiwanais, fortement orientés vers les technologies, tandis que les grandes économies telles que l'Inde et la Chine ont sous-performé.

Nous avons été surpris par la résilience du marché face à la hausse des prix de l'énergie et à l'augmentation des taux d'intérêt à long terme dans la plupart des économies développées. Notre

positionnement défensif, notre surpondération en Chine et notre exposition réduite au secteur technologique expliquent en grande partie la sous-performance du fonds au cours du mois. Nos principales positions chinoises ont été les principaux freins à la performance ce mois-ci. Le détaillant en ligne JD.com a publié des résultats trimestriels qui ont mis en évidence une pression persistante sur le chiffre d'affaires due à un contexte de marché défavorable. Bien que les pertes liées aux activités non stratégiques aient été réduites, le marché reste sceptique quant à un redressement tant que les revenus restent sous pression. Le scepticisme du marché s'est également étendu à Tencent Music, qui a fait état d'un ralentissement de la croissance organique des revenus liés aux abonnements dans son cœur de métier. Alors que la menace de la « musique générée par l'IA » pèse sur l'activité, nous avons été encouragés par la bonne maîtrise des coûts et le programme de rachat d'actions en cours. Enfin, les résultats de Ping An ont été soutenus par de solides plus-values sur investissements, mais, à l'instar de nombreuses autres entreprises chinoises, la société a affiché une évolution de son chiffre d'affaires plus faible que ce qu'espérait le marché. Du côté positif, la banque coréenne Hana Financial a continué d'afficher de solides performances grâce à des marges encourageantes, à une qualité d'actifs stable et à des objectifs revus à la hausse dans le cadre de son plan « Value Up ». La vigueur des cours des matières premières, et du cuivre en particulier, a soutenu notre position récemment réintégrée dans Ivanhoe Mines, tandis que la relative solidité du secteur financier indien a profité à Axis Bank.

Nous avons réalisé un nouvel investissement en août. Gentera est une banque mexicaine de premier plan qui œuvre en faveur de l'inclusion financière en proposant des services de crédit aux particuliers et de microfinance au Mexique et au Pérou. La direction affiche un long historique de création de valeur, tant pour les clients de la banque que pour ses actionnaires. Le cours de l'action a récemment baissé en raison d'inquiétudes croissantes concernant la qualité des actifs dans un contexte de ralentissement économique, mais nous pensons que les solides compétences de la société en matière de souscription et sa forte rentabilité lui permettront de traverser ce cycle. Nous sommes depuis longtemps impressionnés par les performances opérationnelles de l'entreprise et par la clarté de sa mission, et nous estimons que le rapport risque/rendement est désormais attractif pour les investisseurs à long terme. Nous avons également saisi l'occasion de céder nos participations résiduelles dans les conglomérats brésiliens Simpar et Raizen. Ces deux investissements se sont révélés décevants en raison à la fois de faibles performances opérationnelles et, surtout, d'un endettement excessif. Les chances de récupérer nos pertes étant limitées, nous avons décidé de réorienter nos ressources vers d'autres opportunités.

L'activité du portefeuille est restée intense, la volatilité des marchés offrant des opportunités d'ajuster davantage le portefeuille. Les principaux changements au cours du mois ont consisté à renforcer encore notre exposition à l'Inde via nos positions existantes dans Axis Bank, Life Insurance Corporation of India et UPL. Nous avons également renforcé nos positions dans des plateformes Internet chinoises autres qu'Alibaba, profitant de leur récente faiblesse, ainsi que dans nos titres plus défensifs du secteur des biens de consommation courante : Assai, Walmex, Coca-Cola Icecek et WH Group. Ces ajouts ont été financés par une réduction de nos positions en Pologne, compte tenu de la bonne tenue continue de ce marché, ainsi que par une réduction de notre position sur Alibaba, dont les dépenses d'investissement accélérées dans l'IA dépassent désormais la génération de flux de trésorerie d'exploitation. Nous avons également procédé à des ajustements mineurs sur TSMC et Hana Financial afin de nous conformer à la réglementation OPCVM.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à 8 fois les bénéfices prévisionnels pour 2026 et à 1,3 fois la valeur comptable, contre 12 fois les bénéfices et 2,4 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. Alors que l'indice se négocie globalement en ligne avec son ratio cours/bénéfice à long terme, les bénéfices sont soutenus par le niveau actuel (non durable) de rentabilité du secteur technologique. Par rapport au chiffre d'affaires ou à la valeur comptable, l'indice MSCI EM se négocie actuellement près de son plus haut niveau depuis 2007. Nous estimons donc qu'un positionnement discipliné et prudent s'impose et continuons d'ajuster le portefeuille en conséquence. Bien que ces ajustements aient été prématurés et aient nui à la performance relative du fonds, ils s'inscrivent pleinement dans notre stratégie d'investissement à long terme, à contre-courant et axée sur la valeur. Ayant renoncé à une partie de la récente hausse du marché, nous estimons que le portefeuille actuel présente des caractéristiques de valeur absolue et relative très attractives.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Hana Financial Group Inc	4,95	0,60	JD.com Inc	5,78	-0,77
Ivanhoe Mines Ltd	1,20	0,21	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,11	-0,32
Axis Bank Ltd	2,60	0,12	Tencent Music Entertainment Group	2,23	-0,31
iM Financial Group Co Ltd	0,87	0,10	Shenzhou International Group Holdings Ltd	1,16	-0,27
LG Corp	0,76	0,10	Coca-Cola Icecek AS	1,26	-0,27

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	9,3	Chine	21,7	Services financiers	29,6
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Corée du Sud	19,3	Technologies de l'information	22,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,1	Taïwan	14,1	Consommation discrétionnaire	22,3
JD.com Inc	5,4	Brésil	10,4	Produits de consommation	6,8
Hana Financial Group Inc	5,1	Inde	7,4	Matières premières	6,4
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,8	Pologne	4,6	Services de communication	3,0
Naspers Ltd	3,2	Mexique	3,4	Industries	2,5
Sendas Distribuidora S/A	3,1	Afrique du Sud	3,2	Energie	1,5
Prosus NV	2,9	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,1	Santé	1,1
Axis Bank Ltd	2,8	Philippines	2,1		
Poids du top 10	52,3 %	Poids du top 10	89,3 %	Poids du top 10	96,0 %

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/