



Informations sur le fonds

ISIN: LU1932684985

Date de lancement, compartiment: 27.08.2019

Date de lancement, fonds: 27.08.2019

Domicile: LU

VL: 184,95 EUR

Actifs sous gestion: 114 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations: 55



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 %)

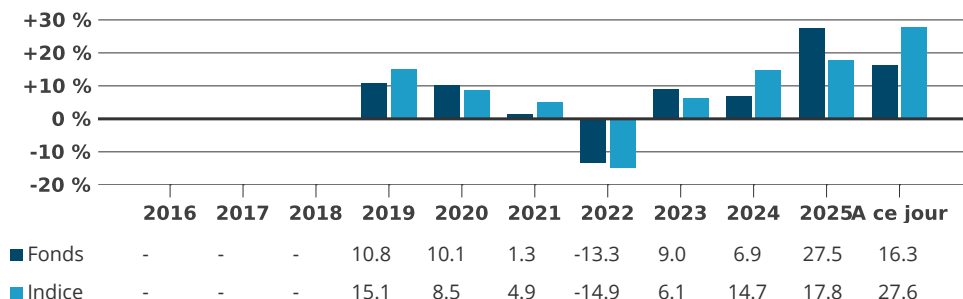
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

Rapport mensuel pour Septembre au 30.09.2026. Toutes les données sont exprimées en 30.09.2026 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	1,21	1,69
A ce jour	16,30	27,58
12 derniers mois	25,23	33,67
3 ans	16,32	21,20
5 ans	8,02	9,37
10 ans	-	-
Depuis le lancement	9,05	10,55

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	20,81	14,77	16,23
Indice d'écart-type	22,39	15,54	15,34
Erreur de suivi	14,86	9,47	9,05
Ratio d'information	-0,57	-0,52	-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 trimestriels

Les actions des marchés émergents ont surperformé celles des marchés développés en septembre, un mois marqué par un resserrement des conditions financières. La Réserve fédérale (Fed) a relevé ses taux pour la première fois depuis 2023 ; avec des rendements des bons du Trésor américain supérieurs à 5 % et un dollar plus fort, les devises des marchés émergents et les obligations libellées en monnaie locale ont été mises sous pression. Les tensions autour du détroit d'Ormuz ont entretenu la volatilité des cours du pétrole.

Au-delà des chiffres globaux, les marchés se sont divisés selon deux axes : l'exposition à l'IA et la sensibilité au pétrole et aux taux d'intérêt. Taïwan et la Corée ont progressé grâce à une forte demande de puces électroniques. La Chine a reculé en raison des inquiétudes concernant la croissance et d'un sommet Trump-Xi qui n'a guère débouché que sur une trêve commerciale prolongée. L'Inde a enregistré la plus mauvaise performance parmi les grands marchés. En tant que grand importateur de pétrole, elle a le plus souffert de la hausse du prix du brut et des rendements américains, deux facteurs qui ont pesé sur la roupie.

SKAGEN Kon-Tiki a sous-performé son indice de référence en septembre, mais a surperformé sur l'ensemble du troisième trimestre. Les principales sources de performance en septembre ont été Assai, Samsung Electronics et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Le distributeur brésilien de type « cash-and-carry » Assai a bénéficié d'une réévaluation liée à l'amélioration du sentiment à l'égard des actions brésiliennes à l'approche de l'élection présidentielle, ainsi qu'à la baisse des taux d'intérêt. Samsung Electronics a progressé grâce à la pénurie persistante de puces mémoire liée à l'intelligence artificielle. TSMC, la principale position du fonds, continue de bénéficier des investissements dans l'IA : son chiffre d'affaires du mois d'août a augmenté de 44 % en glissement annuel en dollars. Néanmoins, avec une pondération de 16 % dans l'indice de référence, le titre reste un frein à la performance relative du fonds. Au cours du trimestre, les titres ayant le plus contribué à la performance ont été Hana Financial, Samsung Electronics et Assai. Les valeurs Internet chinoises ont été les principaux freins. Naspers et Prosus ont été pénalisés par la faiblesse de Tencent, leur principale position sous-jacente, et le climat morose du secteur a également pesé sur JD.com. Au cours du trimestre, les principaux freins ont été Naspers, Axis Bank et WH Group.

Nous sommes restés actifs, la volatilité des marchés ayant créé de nouvelles opportunités d'ajuster le portefeuille. En septembre, nous avons pris deux nouvelles positions : Bank Mandiri, l'une des plus grandes banques indonésiennes, et le fabricant coréen de puces mémoire SK Hynix. L'équipe Kon-Tiki s'est rendue sur place à Jakarta au cours du mois. L'Indonésie est boudée par les investisseurs internationaux, ce qui nous a donné l'occasion d'investir dans Bank Mandiri, une entreprise à forte rentabilité évaluée à environ 1,2 fois sa valeur comptable et offrant un rendement de dividende à deux chiffres. Nous conservons une exposition maximale à Samsung et avons ajouté SK Hynix à notre portefeuille, car nous estimons que la probabilité d'un cycle prolongé du marché des mémoires augmente. La société s'est engagée à reverser plus de 50 % de son flux de trésorerie disponible à ses actionnaires, ce qui se traduit par un rendement attractif pour chaque trimestre durant lequel ces super-bénéfices perdureront. Nous avons continué à renforcer nos positions récemment ouvertes sur Gentera et Telkom Indonesia, et avons profité des fluctuations du marché pour renforcer nos positions sur WH Group, Coca-Cola İçecek, Hyundai Motor et Axis Bank. Nous avons réduit nos positions sur Korean Re, PZU, Allegro et Petrobras après leurs solides performances, et avons procédé à des ajustements mineurs sur TSMC et Hana Financial afin de nous conformer aux règles OPCVM. Aucune sortie n'a été effectuée.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à 8 fois les bénéfices prévisionnels de 2026 et à 1,2 fois la valeur comptable, contre 11 fois les bénéfices et 2,4 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. Nous continuons de penser qu'un positionnement prudent s'impose, même si nous reconnaissons que l'éventail des scénarios possibles pour le cycle d'investissement dans l'IA, y compris sa durée, est large. Les rendements des indices restant concentrés et devenant 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.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
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

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR
Le terme « pondération » désigne la pondération de la position dans le portefeuille au cours du mois

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,3	R.A.S. chinoise de Hong Kong	20,5	Services financiers	28,6
Samsung Electronics Co Ltd	8,0	Corée du Sud	20,3	Technologies de l'information	24,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,9	Taiwan	14,1	Consommation discrétionnaire	20,7
JD.com Inc	5,2	Brésil	11,5	Produits de consommation	8,0
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,8	Inde	7,2	Matières premières	6,2
Hana Financial Group Inc	4,4	Mexique	3,6	Services de communication	3,2
Sendas Distribuidora S/A	3,8	Pologne	3,1	Industries	2,3
Naspers Ltd	2,8	Afrique du Sud	2,8	Energie	1,5
Axis Bank Ltd	2,8	Pays-Bas	2,8	Santé	1,0
Prosus NV	2,8	Philippines	1,9		
Poids du top 10	50,8 %	Poids du top 10	87,8 %	Poids du top 10	95,9 %

Le terme « part » désigne la pondération moyenne de la position dans le portefeuille à la fin du mois

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