



Informations sur le fonds

ISIN: LU1932684985

Date de lancement, compartiment: 27.08.2019

Date de lancement, fonds: 27.08.2019

Domicile: LU

VL: 184,18 EUR

Actifs sous gestion:

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations:



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 %)

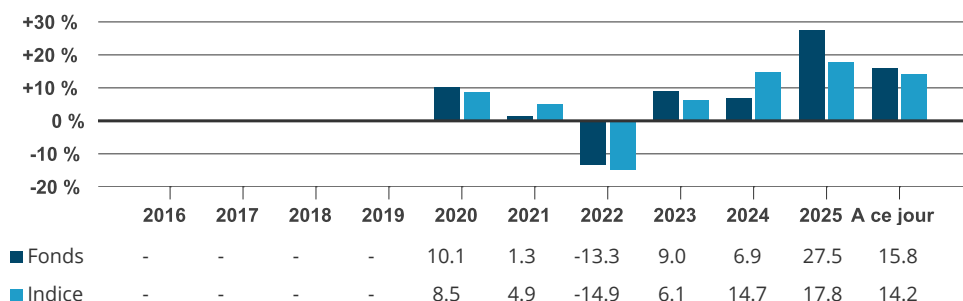
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

Rapport mensuel pour Février au 28.02.2026. Toutes les données sont exprimées en 28.02.2026 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	7,27	6,30
A ce jour	15,81	14,23
12 derniers mois	41,57	32,09
3 ans	18,31	17,24
5 ans	7,49	6,90
10 ans	-	-
Depuis le lancement	9,83	9,68

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	-	-	-
Indice d'écart-type	-	-	-
Erreur de suivi	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-

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 progressé en février, prolongeant la tendance positive observée en janvier, malgré une dispersion accrue. Les actions des marchés émergents ont continué à surperformer celles des marchés développés, grâce à l'enthousiasme persistant pour les dépenses d'investissement liées à l'IA, malgré les inquiétudes liées aux modèles économiques perçus comme susceptibles d'être perturbés. SKAGEN Kon-Tiki a maintenu une approche holistique de son exposition à l'IA et a ainsi évité toute baisse importante. En conséquence, le fonds a continué à surperformer son indice de référence et les indices boursiers plus larges.

Samsung Electronics a de nouveau été le principal contributeur au cours du mois, bénéficiant à la fois d'une révision à la hausse des bénéfices et d'une faible valorisation de départ. Les données sectorielles suggèrent que l'offre reste tendue dans les « advances-Nodes », ce qui renforce notre opinion selon laquelle ce cycle pourrait s'avérer plus durable que les cycles haussiers précédents liés aux puces mémoire, en raison d'une demande structurellement plus élevée liée à l'IA. Hana Financial a poursuivi sa bonne performance, bénéficiant d'un regain de confiance envers les valeurs financières coréennes. Le programme de réforme « Value Up » en cours a renforcé les attentes en matière de rendement pour les actionnaires et d'amélioration de la discipline financière dans l'ensemble du secteur, ce à quoi Hana continue de répondre. TSMC a de nouveau été l'un des principaux contributeurs au cours du mois, avec une forte croissance de ses ventes de 43% en janvier. La visibilité des commandes dans les « advanced-Nodes » reste forte, la demande soutenue des clients de l'IA et du calcul haute performance sous-tendant les prévisions de croissance de 30% pour 2026. Du côté négatif, nos principales positions chinoises, Ping An, Alibaba et JD.com, ont reculé dans un contexte de faiblesse persistante des indicateurs macroéconomiques, notamment liés à la consommation.

L'activité du portefeuille est restée soutenue malgré l'absence de nouvelles positions ou de sorties en février. Nous avons renforcé nos positions dans Naspers et Prosus, profitant de la faiblesse liée à leur exposition à Tencent, qui a chuté en raison des inquiétudes réglementaires et liées à l'IA. Nous avons également renforcé nos positions vers les pondérations cibles dans Allegro, JD.com, Lojas Renner, Bank of the Philippine Islands et Life Insurance Corp. of India. Nous avons également renforcé nos positions dans Hon Hai, Zhongsheng Group, Shenzhou International, UPL et Ping An en raison de la récente faiblesse des cours, et avons légèrement augmenté nos positions dans Walmart Mexico, Coca-Cola Icecek et Sok Marketler en Turquie.

Ces augmentations ont été financées par la réduction des positions coréennes telles que Samsung Electronics, LG Electronics, Hana Financial, Korean Re et iM Financial, qui ont enregistré de solides performances au cours des 18 derniers mois. Nous avons également réduit nos positions sur Alibaba, Yara, Petrobras et Simpar dans le cadre du rééquilibrage régulier du portefeuille.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 10 fois les bénéfices et 1,3 fois la valeur comptable, contre plus de 13 fois les bénéfices et 2,5 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. En conséquence, le portefeuille conserve ses caractéristiques de valeur absolue et relative attrayantes malgré la poursuite de ses solides performances. Dans un environnement où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus influencés par le sentiment, nous pensons qu'un rééquilibrage discipliné, axé sur les prix, et une sélection de titres bottom-up restent la voie la plus fiable pour obtenir une surperformance durable, en particulier pendant les périodes de forte volatilité géopolitique.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,92	1,96	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,96	-0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,01	1,24	Alibaba Group Holding Ltd	1,42	-0,27
Hana Financial Group Inc	4,88	1,19	Naspers Ltd	2,32	-0,23
LG Electronics Inc	2,67	0,82	Prosus NV	2,07	-0,22
Hyundai Motor Co	2,72	0,59	JD.com Inc	3,09	-0,21

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Poids du top 10	-	Poids du top 10	-	Poids du top 10	-

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

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est Storebrand Asset Management AS. 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.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible

ici : www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/

Storebrand Asset Management AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en anglais, veuillez consulter : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus.

Informations importantes pour les investisseurs français

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr