



Part of Storebrand

Informations sur le fonds

ISIN: LU1932684985

Date de lancement, compartiment: 27.08.2019

Date de lancement, fonds: 27.08.2019

Domicile: LU

VL: 162,65 EUR

Actifs sous gestion: 106 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations: 53



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 %)

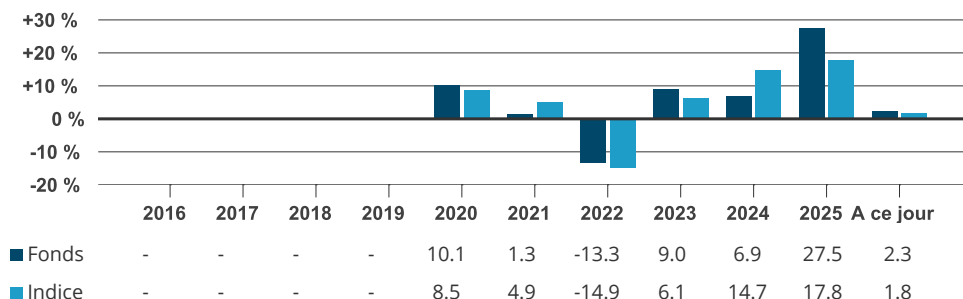
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux A EUR Acc

Rapport mensuel pour Mars au 31.03.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.03.2026 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 (%)	Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Mois dernier	-11,69	-10,91	Ecart-type	19,48	14,18	15,79
A ce jour	2,28	1,76	Indice d'écart-type	19,26	13,88	14,24
12 derniers mois	27,94	21,46	Erreur de suivi	3,70	5,33	6,75
3 ans	13,33	12,60	Ratio d'information	1,75	0,14	0,01
5 ans	4,14	4,10	Note moyenne: none			
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	7,65	7,65				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

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 au premier trimestre, mais ont perdu du terrain en mars, l'escalade du conflit au Moyen-Orient et la fermeture du détroit d'Ormuz ayant déclenché une forte vague de ventes d'actifs risqués. Les prix de l'énergie ont bondi, ravivant les craintes inflationnistes et compliquant la voie vers un assouplissement monétaire à l'échelle mondiale.

Les écarts de performance entre les marchés ont été importants : la Corée et Taiwan ont pris la tête en début de trimestre grâce à la dynamique liée à l'IA et le Brésil a fortement rebondi, tandis que l'Inde a

pris du retard et que la Chine a été freinée par la faiblesse des données de consommation. SKAGEN Kontiki a reculé en mars et a sous-performé l'indice de référence d'une faible marge, mais a surperformé sur l'ensemble du trimestre, grâce à nos positions brésiliennes et à notre sous-pondération relative de l'Inde.

Les principaux contributeurs en mars ont été la société brésilienne intégrée de pétrole et de gaz Petrobras, qui a directement bénéficié de la hausse des prix de l'énergie, la société chinoise de commerce électronique JD.com et le détaillant brésilien de vente en gros Assaí. JD.com a publié des résultats meilleurs que prévu et a progressé grâce à des informations selon lesquelles les autorités chinoises intensifiaient leurs efforts pour freiner la concurrence intense et déficitaire dans le secteur de la livraison de repas à domicile. Sur le trimestre, Samsung Electronics a été le principal contributeur, progressant grâce à la demande de mémoire alimentée par l'IA et à des révisions à la hausse des bénéfices. Petrobras et Assaí complètent le trio de tête, profitant de la hausse des prix de l'énergie et du rebond général des actions brésiliennes. Du côté des performances négatives, Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) et Hyundai Motor ont cédé une partie de leurs gains antérieurs en mars, l'aversion au risque pesant sur les valeurs technologiques et orientées vers l'exportation. Sur le trimestre, Ping An a été le contributeur le plus faible en raison de la faiblesse des marchés boursiers et de la consommation chinoise modérée, suivi par le fabricant taiwanais de produits électroniques sous contrat Hon Hai et le producteur indien de produits phytosanitaires UPL.

L'activité du portefeuille est restée soutenue, la volatilité des marchés offrant des opportunités d'optimisation. En mars, nous avons pris une position sur Ivanhoe Mines, une valeur que nous détenions déjà et pour laquelle la correction a constitué un point de réentrée intéressant. Nous avons cédé notre position sur Yara après que son cours a atteint notre objectif, soutenu par la forte hausse des prix des engrais résultant du conflit au Moyen-Orient. Nous avons profité de la faiblesse généralisée observée au cours du mois pour renforcer nos positions sur Prosus, Naspers, Alibaba, Ping An, JD.com, Samsonite, Hana Financial, Hon Hai, Shenzhou International et Assaí, les valeurs Internet chinoises semblant particulièrement attractives. Nous avons continué à renforcer nos positions sur Allegro, Life Insurance Corporation of India et Lojas Renner, en réduisant nos positions sur Petrobras et WH Group en raison d'un rapport risque/rendement moins attractif après la forte performance de leurs cours, et en allégeant notre position sur Samsung Electronics afin de rester dans les limites réglementaires.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 10 fois les bénéfices et 1,2 fois la valeur comptable, contre plus de 12 fois les bénéfices et 2,2 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. Le portefeuille conserve ainsi ses caractéristiques de valeur absolue et relative attractives malgré une performance toujours solide. Dans un environnement où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus influencés par le sentiment des marchés, nous estimons qu'un rééquilibrage discipliné, axé sur les prix, et une sélection de titres bottom-up restent la voie la plus fiable vers une surperformance durable, en particulier pendant les périodes de forte volatilité géopolitique.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	2,11	0,44
JD.com Inc	4,13	0,39
Sendas Distribuidora S/A	2,99	0,11
WH Group Ltd	1,99	0,10
Yara International ASA	0,57	0,09

↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,55	-2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,99	-1,06
Hyundai Motor Co	2,89	-1,04
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,55	-0,89
LG Electronics Inc	2,35	-0,84

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	8,8	Chine	23,0	Services financiers	29,5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,3	Corée du Sud	19,7	Consommation discrétionnaire	28,3
Samsung Electronics Co Ltd	7,3	Brésil	13,2	Technologies de l'information	20,0
JD.com Inc	5,0	Taiwan	12,7	Produits de consommation	8,4
Hana Financial Group Inc	4,5	Inde	5,6	Matières premières	6,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,8	Pologne	5,1	Industries	2,8
Sendas Distribuidora S/A	3,7	Mexique	4,1	Energie	2,0
Suzano SA	3,2	R.A.S. chinoise de Hong Kong	4,1	Santé	1,5
Alibaba Group Holding Ltd	3,2	Afrique du Sud	2,9	Services de communication	0,2
Banco do Brasil SA	2,9	Philippines	2,4		
Poids du top 10	50,8 %	Poids du top 10	92,7 %	Poids du top 10	98,8 %

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/