



Part of Storebrand

Informations sur le fonds

ISIN: LU1932686501

Date de lancement, compartiment: 12.09.2019

Date de lancement, fonds: 27.08.2019

Domicile: LU

VL: 173,95 EUR

Actifs sous gestion: 117 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: 0,85 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 0,60 %)

Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails) (voir le prospectus pour plus de détails)

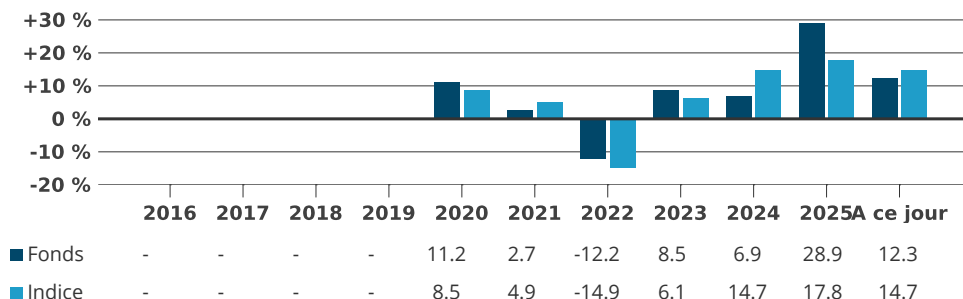
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux B EUR Acc

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2026. Toutes les données sont exprimées en 30.04.2026 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	9,45	12,67	Ecart-type	19,64	14,86	16,22
A ce jour	12,33	14,66	Indice d'écart-type	20,80	15,06	15,15
12 derniers mois	45,83	42,14	Erreur de suivi	4,82	5,58	6,85
3 ans	17,42	18,24	Ratio d'information	0,76	-0,15	0,01
5 ans	6,65	6,60				
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	8,95	8,47				

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 mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont fortement rebondi en avril malgré la persistance des incertitudes au Moyen-Orient. La combinaison d'un cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran et de solides résultats d'entreprises a ravivé l'optimisme des investisseurs, en particulier dans le secteur technologique porté par l'intelligence artificielle. Les actions des marchés émergents ont profité de ce climat d'appétit pour le risque et ont largement surperformé les marchés développés. SKAGEN Kon-Tiki a enregistré une bonne performance en termes absolus, mais n'a pas atteint son indice de référence, en grande partie en raison du plafond réglementaire imposé à son investissement dans TSMC, qui a continué d'afficher de solides performances.

Samsung Electronics a une nouvelle fois été le principal contributeur au cours du mois, grâce à des résultats extrêmement solides au premier trimestre, avec un chiffre d'affaires et un bénéfice d'exploitation en hausse respectivement de 68 % et 755 % par rapport à la même période de l'année dernière. Cette progression a été portée par la dynamique toujours soutenue de la division semi-conducteurs, qui bénéficie de prix élevés pour les puces mémoire, soutenus par la demande liée à l'IA. TSMC est également l'un des principaux bénéficiaires du cycle d'investissement dans l'IA et a publié de solides résultats au premier trimestre, avec un chiffre d'affaires et un bénéfice d'exploitation en hausse respectivement de 35 % et 62 %. Grâce à une meilleure utilisation des capacités, la direction a annoncé des prévisions de marge pour le deuxième trimestre supérieures à celles du marché et a même relevé ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires annuel à « plus de 30 % en dollars américains ». L'institution financière coréenne Hana Financial a également contribué positivement grâce à de solides résultats au premier trimestre et aux attentes de rendements continus pour les actionnaires. Du côté des points négatifs, le marché brésilien a sous-performé en avril et le producteur de pâte à papier Suzano ainsi que le détaillant de type «cash & carry» Assai ont tous deux affiché des rendements négatifs en raison de résultats trimestriels médiocres. Le fabricant de chaussures coté à Hong Kong Yue Yuen a également publié des résultats décevants, la hausse des coûts salariaux et la baisse du taux d'utilisation des capacités de production ayant pesé sur les marges, alors que des vents contraires liés aux droits de douane se faisaient sentir.

Au cours du mois, nous avons investi dans Tencent Music, une plateforme de divertissement musical en ligne en Chine. La société compte plus de 500 millions d'utilisateurs mensuels de ses services, dont 127 millions d'abonnés payants. Nous estimons que la hausse continue du nombre d'abonnés, les contenus exclusifs et les services en ligne à valeur ajoutée offrent un potentiel de monétisation à long terme. Les actions ayant récemment subi une correction en raison des craintes liées à l'impact de l'IA sur la musique en streaming, nous voyons un rapport risque/rendement attractif, les actions se négociant à seulement 9 fois les bénéfices de l'année prochaine et le bilan étant fortement surcapitalisé, avec notamment des participations importantes dans Spotify et Universal Music Group.

Nous avons cédé notre participation dans le détaillant turc à prix cassés Sok Marketler, car son exposition au tabac dépassait nos critères ESG. Nous avons également réduit nos positions dans TSMC et Samsung Electronics à la suite de leurs solides performances et afin de rester conformes aux exigences des OPCVM. Les récentes performances solides de la société pétrolière et gazière Petrobras, du producteur chinois de porc WH Group et de LG Electronics nous ont également amenés à réduire notre exposition et à réinvestir les fonds dans Naspers et Prosus, qui nous offrent une exposition indirecte à Tencent et à d'autres investissements liés à Internet à un prix avantageux.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 9 fois les bénéfices et 1,2 fois la valeur comptable, contre plus de 12 fois les bénéfices et 2,4 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. En conséquence, le portefeuille conserve ses caractéristiques de valeur absolue et relative attractives malgré la réévaluation du marché. Dans un environnement où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus influencés par le sentiment des investisseurs, nous estimons qu'un rééquilibrage discipliné, axé sur les prix, et une sélection de titres ascendante 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 (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,28	2,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,03	1,78
Hana Financial Group Inc	4,77	0,97
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,91	0,60
LG Electronics Inc	2,05	0,55

↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Suzano SA	2,85	-0,41
WH Group Ltd	1,65	-0,13
Sendas Distribuidora S/A	3,46	-0,13
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	2,12	-0,12
Bank of the Philippine Islands	0,84	-0,11

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	8,7	Chine	22,6	Services financiers	28,9
Samsung Electronics Co Ltd	8,4	Corée du Sud	20,8	Consommation discrétionnaire	27,1
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,0	Taiwan	12,8	Technologies de l'information	21,2
JD.com Inc	5,0	Brésil	11,4	Produits de consommation	6,8
Hana Financial Group Inc	5,0	Inde	5,8	Matières premières	5,5
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,1	Pologne	5,1	Industries	2,6
Sendas Distribuidora S/A	3,2	Mexique	3,6	Energie	1,6
Alibaba Group Holding Ltd	3,1	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,3	Santé	1,3
Naspers Ltd	2,9	Afrique du Sud	2,9	Services de communication	0,7
Allegro.eu SA	2,7	Philippines	2,0		
Poids du top 10	51,2 %	Poids du top 10	90,4 %	Poids du top 10	95,7 %

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/