



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: 174,92 EUR

Actifs sous gestion: 107 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)

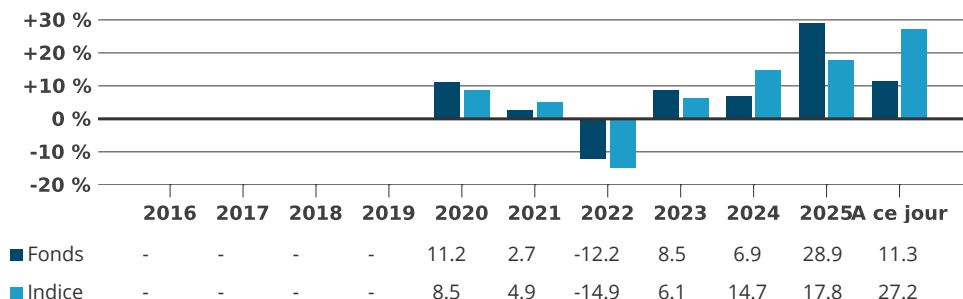
Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux B EUR Acc

Rapport mensuel pour Juin au 30.06.2026. Toutes les données sont exprimées en 30.06.2026 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	-3,57	0,63	Ecart-type	20,14	14,94	16,23
A ce jour	11,26	27,22	Indice d'écart-type	22,04	15,83	15,66
12 derniers mois	32,54	47,34	Erreur de suivi	8,81	6,96	7,67
3 ans	15,51	21,10	Ratio d'information	-1,68	-0,80	-0,30
5 ans	5,68	7,98				
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	8,57	9,92				

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 enregistré des rendements exceptionnels au deuxième trimestre et ont nettement surperformé les marchés développés. L'essor des investissements liés à l'intelligence artificielle a propulsé les marchés sud-coréens et taiwanais, fortement axés sur la technologie, vers des sommets vertigineux, les entreprises affichant des bénéfices records et des perspectives à court terme en hausse. Alors que les tensions au Moyen-Orient se sont apaisées grâce au cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, les rendements boursiers se sont généralisés en juin, même si le marché chinois reste nettement à la traîne en raison de données économiques décevantes.


SKAGEN Kon-Tiki a nettement sous-performé son indice de référence en juin et sur l'ensemble du deuxième trimestre, en partie en raison d'un positionnement défensif, mais principalement en raison de la faible performance de nos principales positions chinoises. Les principaux contributeurs en juin ont été Taiwan Semiconductor (TSMC), Samsung Electronics et Allegro. TSMC reste la principale position du fonds et continue de bénéficier des investissements dans l'IA ainsi que d'une légère réévaluation de ses multiples. Malheureusement, ce titre continue de peser sur la performance relative du fonds, en raison de sa pondération de 15% dans l'indice de référence. Samsung Electronics bénéficie également des investissements dans l'IA, sa division Device Solutions affichant une rentabilité sans précédent en raison de la pénurie actuelle de mémoire. Notre récent investissement dans le détaillant en ligne polonais Allegro a également apporté une contribution positive, la société ayant signé une lettre d'intention en vue d'un nouvel accord avec son partenaire de livraison InPost, tandis que l'actionnaire de capital-investissement Permira s'est retiré, levant ainsi une pression qui pesait auparavant sur le titre. Sur le trimestre, LG Electronics a rejoint Samsung Electronics et TSMC parmi les trois principaux contributeurs, grâce au positionnement de la société dans les domaines du refroidissement des centres de données et de la robotique.

Du côté des mauvaises nouvelles, Alibaba, Hon Hai et Hyundai Motor ont reculé. Alibaba a été ajouté à la liste du ministère américain de la Défense des entreprises liées à l'armée chinoise et a été accusé par Anthropic d'avoir illégalement entraîné ses modèles d'IA sur les capacités de Claude, allégations qu'Alibaba a démenties. 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 en berne, suivi du producteur brésilien de pâte à papier Suzano et d'Alibaba.

L'activité du portefeuille est restée soutenue, la volatilité des marchés offrant des opportunités d'ajuster davantage le portefeuille. En juin, nous avons pris une petite position sur Telkom Indonesia, qui fait l'objet d'une restructuration menée par le gouvernement et qui, selon nous, conduira à une monétisation des actifs et à une amélioration des performances financières. Le marché indonésien ayant subi une correction suite à la révision de l'indice MSCI et aux répercussions des tensions au Moyen-Orient, nous voyons émerger un rapport risque/rendement intéressant alors que les investisseurs internationaux continuent de réduire leurs allocations. Nous avons également profité de la flambée du cours de LG Electronics pour liquider notre position à un prix nettement supérieur à notre objectif de cours. Nous ne considérons pas que le positionnement de la société dans les secteurs de la climatisation ou de la robotique constitue une « nouvelle » ni qu'il affecte de manière significative ses perspectives. Nous avons également tiré parti de la faiblesse généralisée observée en Chine pour renforcer nos positions sur Prosus, Naspers, Tencent Music et Alibaba, ainsi que sur Genomma Lab au Mexique. Comme souligné plus haut, la réglementation OPCVM limitant l'exposition à un même émetteur à 10% nous a contraints à continuer de réduire notre position sur TSMC alors que le cours de l'action poursuivait sa hausse.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à 9 fois les bénéfices prévisionnels pour 2026 et à 1,3 fois la valeur comptable, contre 13 fois les bénéfices et 2,6 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 dopés 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 situe actuellement à son plus haut niveau depuis 2007, au plus fort de la frénésie d'investissement en Chine. 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 (%)
Samsung Electronics Co Ltd	6,82	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,28	0,27
Allegro.eu SA	3,31	0,21
Life Insurance Corp of India	2,07	0,18
Axis Bank Ltd	2,43	0,16

 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,22	-0,78
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,15	-0,71
Alibaba Group Holding Ltd	2,70	-0,61
JD.com Inc	5,11	-0,57
Hyundai Motor Co	2,31	-0,54

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	9,5	Chine	22,6	Services financiers	29,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,0	Corée du Sud	16,5	Consommation discrétionnaire	26,6
Samsung Electronics Co Ltd	6,5	Taiwan	14,5	Technologies de l'information	21,1
JD.com Inc	5,1	Brésil	11,0	Produits de consommation	7,0
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,0	Inde	7,1	Matières premières	6,0
Hana Financial Group Inc	4,7	Pologne	6,3	Industries	2,6
Allegro.eu SA	3,6	Mexique	3,9	Services de communication	1,9
Naspers Ltd	3,4	Afrique du Sud	3,4	Energie	1,4
Sendas Distribuidora S/A	3,1	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,1	Santé	1,3
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Philippines	2,3		
Poids du top 10	50,9 %	Poids du top 10	90,7 %	Poids du top 10	97,0 %

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/