SKAGEN
Part of Storebrand

Storebrand SICAV - SKAGEN Kon-Tiki Lux I2 EUR Acc

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.10.2026 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.

Informations sur le fonds

ISIN: LU2962150319
Date de lancement, compartiment: 20.01.2025
Date de lancement, fonds: 27.08.2019
Domicile: LU
VL: 14 600,89 EUR
Actifs sous gestion: 115 MEUR
Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index
Minimum d'investissement: 30 000 000 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

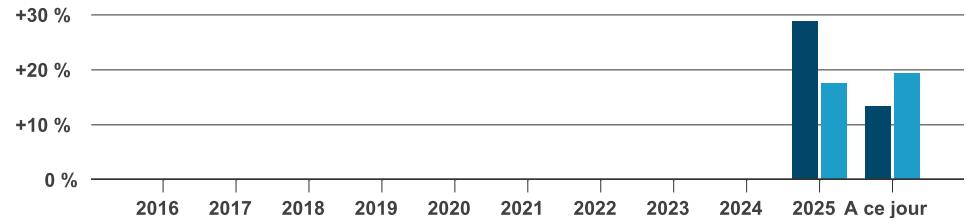
SKAGEN Kon-Tiki Lux is a value-based emerging markets equity fund that seeks to generate long-term capital growth by investing in a high conviction portfolio of companies which are listed in, or have significant exposure to, developing markets. The fund is actively managed and applies a contrarian and 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: 1,01 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 0,80 %)

Rendement historique en EUR (net de frais)



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	A ce jour
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.9	13.3
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.6	19.4

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	-3,51	-6,44
A ce jour	13,27	19,36
12 derniers mois	15,14	17,93
3 ans	-	-
5 ans	-	-
10 ans	-	-
Depuis le lancement	23,72	21,02

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	20,97	-	-
Indice d'écart-type	23,74	-	-
Erreur de suivi	15,27	-	-
Ratio d'information	-0,18	-	-

Part active: 74 %

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 évènements 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.

Portfolio manager commentary, October 2026

Emerging Market equities fell sharply in October, underperforming Developed Markets. Concerns about the sustainability of the AI-led rally weighed on Taiwan and Korea, both heavily exposed to the data-centre supply chain. Mainland Chinese AI-linked shares also came under pressure as investors questioned spending levels and prospective returns, although the broader China index declined less than Emerging Markets overall. India outperformed, supported by resilient earnings among IT consultancies. Brazil underperformed following the second-round election amid

concerns about government spending and fiscal sustainability. SKAGEN Kon-Tiki declined in absolute terms but outperformed its benchmark, largely reflecting its more defensive positioning, particularly its lower exposure to IT hardware.

Allegro, Suzano and Genomma were the largest positive contributors to absolute returns. Allegro's shares continued to re-rate as the market priced in an improved business outlook. Pulp exporter Suzano benefited from the sharp depreciation of the Brazilian real following the election. Genomma recovered some earlier losses after reporting slightly better-than-expected results. Samsung Electronics, Assai and TSMC were the largest detractors. Samsung and TSMC fell as concerns about the AI investment cycle weighed on semiconductor shares, while Assai declined sharply following the result of Brazil's second-round election.

There were no new holdings or exits during the month. We trimmed TSMC to remain within UCITS position limits, while PZU and Allegro were reduced after strong share-price gains narrowed the upside to the fund's price targets. The rally following Brazil's first-round election prompted us to trim Banco do Brasil and Assai as valuations became less attractive. We reduced our holding in Petrobras against a backdrop of strong energy prices, while Banco del Bajio was reduced following strong share-price performance. Proceeds funded selective additions to Samsung Electronics and SK Hynix. Attractive valuations, continued hyperscaler spending and the potential for a longer investment cycle supported by long-term contracts underpinned these purchases. Shareholder returns added to the appeal, with SK Hynix committed to returning more than half of its free cash flow to shareholders.

The sell-off following Brazil's second-round election provided an opportunity to add to Assai and Lojas Renner. In our view, the declines overstated the likely impact of the result on their underlying businesses. The fund's Brazil positions reflect confidence in the quality of selected businesses and management teams with long experience of challenging political and economic conditions. Exposure is diversified between domestic businesses and exporters such as Petrobras and Suzano, whose dollar revenues and local-currency costs provide a benefit when the real weakens. Brazil's limited exposure to AI also complements the portfolio's broader positioning. Elsewhere, share-price weakness provided opportunities to increase holdings in Telkom Indonesia, UPL, Ivanhoe Mines, Naspers and Prosus. We continued to build our recently initiated position in leading Mexican bank Gentera.

At month-end, the portfolio traded at 7x 2026 earnings and 1.1x book value, compared with 10x earnings and 2.2x book value for the MSCI Emerging Markets index. Cautious positioning still appears prudent, though the range of outcomes for the AI investment cycle, including how long it lasts, is wide. With index returns still concentrated and growing more volatile, disciplined, price-driven rebalancing and bottom-up stock selection remain the most reliable route to durable returns.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Suzano SA	2,68	0,27
Allegro.eu SA	1,30	0,22
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,06	0,16
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	1,78	0,16
Tencent Music Entertainment Group	2,33	0,16

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Sendas Distribuidora S/A	3,56	-0,87
Banco do Brasil SA	2,43	-0,69
Samsung Electronics Co Ltd	7,98	-0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,01	-0,42
SK Hynix Inc	2,27	-0,29

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 (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**9,0**
Samsung Electronics Co Ltd	**8,5**
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	**7,0**
JD.com Inc	**5,4**
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	**5,0**
Hana Financial Group Inc	**4,9**
SK Hynix Inc	**3,5**
Naspers Ltd	**3,1**
Suzano SA	**3,0**
Axis Bank Ltd	**2,9**
Poids du top 10	**52,3 %**

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

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
Corée du Sud	**22,2**
R.A.S. chinoise de Hong Kong	**21,5**
Taïwan	**14,0**
Brésil	**9,0**
Inde	**7,7**
Mexique	**4,0**
Afrique du Sud	**3,1**
Pays-Bas	**2,9**
États-Unis	**2,2**
Pologne	**2,1**
Poids du top 10	**88,7 %**

La répartition par pays est basée sur le pays de l'émetteur

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Services financiers	**28,9**
Technologies de l'information	**26,1**
Consommation discrétionnaire	**20,7**
Matières premières	**7,0**
Produits de consommation	**6,7**
Services de communication	**3,9**
Industries	**2,3**
Santé	**1,2**
Energie	**1,2**
Poids du top 10	**98,0 %**

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/