

INFORMATION IMPORTANTE : Ceci est un contenu de communication marketing. Il ne doit pas être perçu comme une recommandation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant toute souscription, nous vous encourageons à lire le prospectus du fonds et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) qui sont disponibles sur [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr) et auprès de nos distributeurs.

## Commentaire de performance

The January rally started to fizzle out at the beginning of February amid the re-escalation of US-China tensions, continued high inflation with tight labour markets and strong consumption in the US. Amidst the renewed risk-off sentiment, EM contracted and underperformed DM, while Kon-Tiki outperformed its benchmark index slightly. Positive contributors for the month include Hyundai, which is supported by a sales recovery as easing semiconductor shortages are enabling the company to lift output and restock dealers. Suzano is benefiting from the strong dollar, while Hisense saw a solid recovery from a depressed level. Shell reported good results while China Mobile was boosted by excitement around Generative AI. Although some of the Chinese internet companies reported better than expected earnings, the sector – including Alibaba – was hit by profit taking after the rebound since October. Ping An also gave back some of the recent gains after a very strong run. Sibanye Stillwater revealed disappointing guidance for the full year with production coming in below previous guidance. Despite a strong start to the year for Kon-Tiki, the portfolio offers a significant upside as it consists of attractively valued companies trading at an aggregated 0.8x P/B which is half the price of the MSCI EM index despite strong quality characteristics.

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité, principalement dans les économies émergentes. L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. Le fonds a un profil de risque 6. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

## Performance historique

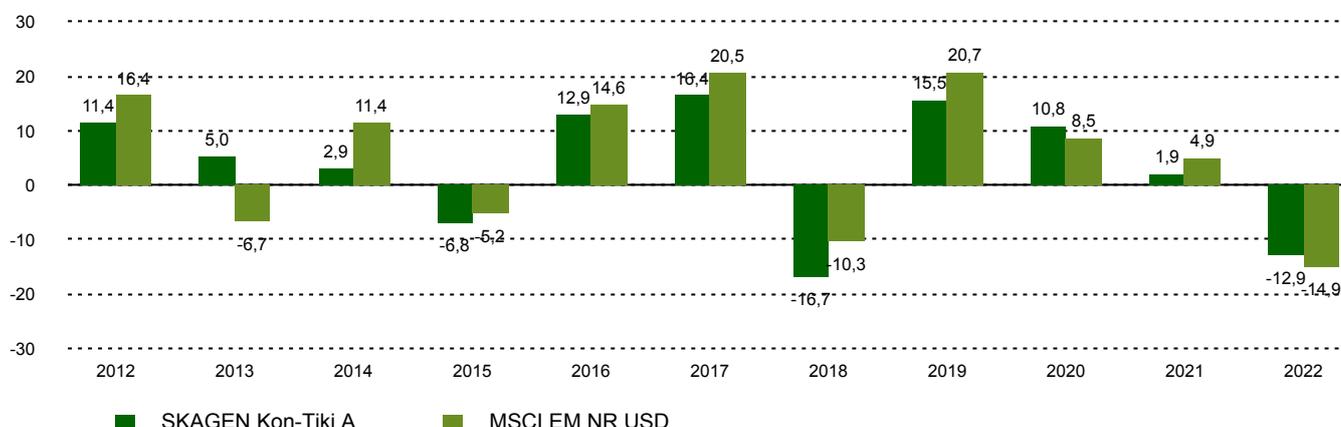
Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	-4,1%	-4,2%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	3,4%	1,5%
Année dernière	-0,2%	-10,3%
3 dernières années	4,5%	2,3%
5 dernières années	-0,2%	0,9%
10 dernières années	2,2%	3,7%
Depuis lancement	9,8%	6,5%

## Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	91,59 EUR
Frais de gestion fixes	2.00% + performance fee*
Ratio du total des frais (2022)	2.17%
Indice de référence	MSCI EM NR USD
Actifs sous gestion (mio)	1320,24 EUR
Nombre de participations	51
Gestionnaire principal	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

\*Commission de performance de 10,00% calculée quotidiennement et prélevée annuellement si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence. La commission de gestion totale perçue représente un maximum de 4,00% par an et un minimum de 1,00% par an. La commission de performance peut être perçue même si les parts du fonds se sont dépréciées si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence.

## Performance dix dernières années



Les rendements historiques ne sont pas une garantie de 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 frais de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Il existe un risque lié à l'investissement dans le fonds en raison de des mouvements du marché, de l'évolution des devises, du niveau des taux d'intérêt, des conditions économiques, sectorielles et propres aux entreprises.

## Contributeurs



## Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Hyundai Motor Co	3,50	0,15
Suzano SA	2,98	0,12
Hisense Home Appliances Group	1,03	0,12
China Mobile Ltd	1,40	0,11
Korean Reinsurance Co	2,19	0,10



## Les plus grands détracteurs

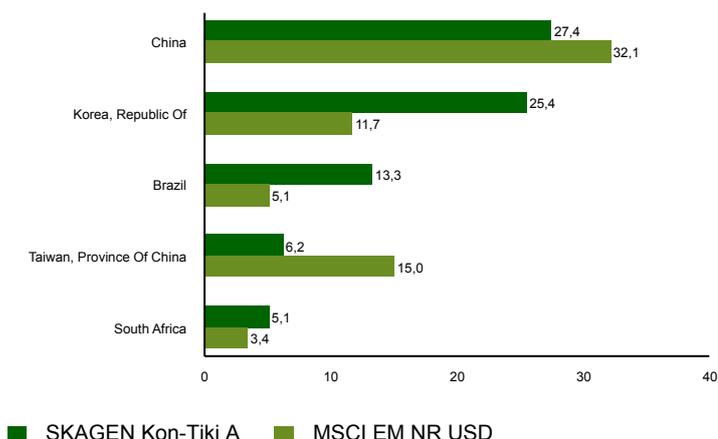
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Alibaba Group Holding Ltd	3,91	-0,71
Ping An Insurance Group Co	6,89	-0,58
Sibanye Stillwater Ltd	2,30	-0,48
Samsung Electronics Co Ltd	5,24	-0,33
Cia Brasileira de Distribuicao	0,97	-0,27

Les pondérations indiquées représentent la moyenne sur la période. Basé sur rendements en NOK.

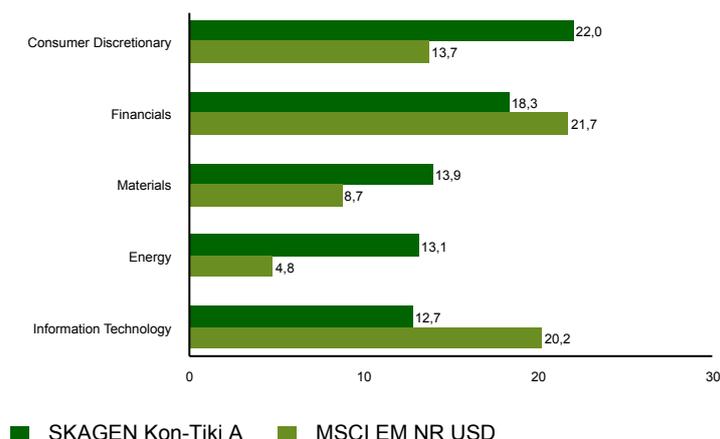
## Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,9
Cnooc Ltd	Energy	China	6,5
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,3
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,2
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	China	3,9
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	3,6
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,4
UPL Ltd	Materials	India	3,4
Suzano SA	Materials	Brazil	3,3
Poids combiné des 10 principales positions			45,2

## Exposition géographique (top 5)



## Exposition sectorielle (top 5)



## Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Toutes les informations sont basées sur les données les plus récentes disponibles. Sauf indication contraire, les données de performance concernent les unités de classe A, net de frais. Montant du patrimoine sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. SKAGEN AS n'assume pas la responsabilité des pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension de ce rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent être propriétaires de titres émis par des sociétés qui sont mentionnées dans ce rapport ou qui font partie du portefeuille d'un fonds. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert., 75206 Paris Cedex 13, France.



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway