



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 91,27 EUR

Actifs sous gestion: 1 311 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 2,00 %

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

Frais courants: 2,00 %

Nombre de participations: 50

SFDR: Article 8



Fredrik Bjelland
Fonds géré depuis le 27. août 2017



Cathrine Gether
Fonds géré depuis le 30. septembre 2010



Espen Klette
Fonds géré depuis le 01. juillet 2022

Stratégie d'investissement

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité, principalement dans les économies émergentes. 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. 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.

SKAGEN Kon-Tiki A

PROFIL DE RISQUE



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

3,10 %

28.04.2023

RENDEMENT ANNUEL

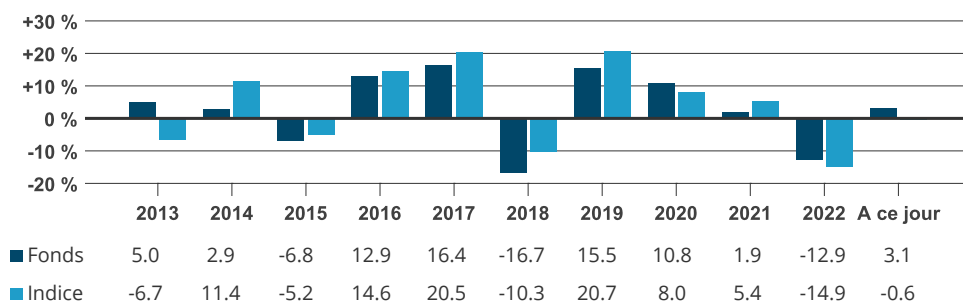
-0,34 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2023. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

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)



L'indice de référence est le MSCI EM Index (net total return). Cet indice n'existait pas lors du lancement du fonds, l'indice de référence avant le 01.01.2004 était le MSCI World AC Index.

Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Mois dernier	-0,73	-2,70	Ecart-type	-	-	16,44
A ce jour	3,10	-0,64	Indice d'écart-type	-	-	13,96
12 derniers mois	-0,23	-9,05	Erreur de suivi	-	-	7,41
3 ans	8,15	4,48	Ratio d'information	-	-	0,47
5 ans	-0,34	0,91	Part active: 86 %			
10 ans	2,30	3,65				
Depuis le lancement	9,66	6,33				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Monthly commentary, April 2023

Despite relative stability at index level, the month of April threw up several surprises that may yet be reflected in asset prices. OPEC made a surprise cut to oil production that led to a temporary spike in the oil price, reminding investors that energy policy equals geopolitics.

At the time of writing, markets appear to have digested the recent collapse of a handful of US specialist and regional banks as well as UBS's government-brokered acquisition of rival Credit Suisse. However, if history is any guide, bank bailouts, especially combined with monetary tightening, are not conducive to risk appetite.



Perhaps unsurprisingly, emerging markets (once again) underperformed developed markets as China, in particular, underperformed on the back of disappointing COVID re-opening dynamics and continued geopolitical uncertainty. Despite the fund's considerable exposure to China, SKAGEN Kon-Tiki outperformed its benchmark driven by good stock-picking.

Our largest Chinese holdings Ping An Insurance and the energy company CNOOC both contributed positively thanks to robust financial results. Meanwhile, LG Chem benefited from the earlier-than-expected recognition of US Inflation Reduction Act subsidies in its electric vehicle battery subsidiary. On

the negative side, Chinese internet company Alibaba underperformed on reported cloud price cuts ahead of a potential IPO of certain subsidiaries. Our Brazilian cash & carry operator Assai fell on continued consumption weakness in Brazil.

Given the uncertain backdrop, we have positioned the portfolio more defensively by adding Hungarian pharmaceutical company Richter Gedeon, which is a former portfolio holding. We exited Chinese appliance manufacturer Hisense as it reached our target price. We also made several position adjustments in order to maintain an appropriate balance between upside potential and downside protection. As a result, the portfolio remains very attractively valued at 7x 2023 earnings and 0.8x price to book, a discount of 45% relative to the MSCI EM index.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,61	0,89	Alibaba Group Holding Ltd	4,16	-0,76
Cnooc Ltd	6,31	0,76	Sendas Distribuidora S/A	1,76	-0,37
LG Chem Ltd	2,35	0,53	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,51	-0,18
Hyundai Motor Co	3,34	0,39	X5 Retail Group NV	0,72	-0,16
Raizen SA	2,48	0,37	WH Group Ltd	2,15	-0,11

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,2	Chine	25,5	Consommation discrétionnaire	20,6
Cnooc Ltd	5,6	Corée du Sud	24,8	Energie	16,1
Samsung Electronics Co Ltd	5,2	Brésil	12,8	Services financiers	15,8
LG Electronics Inc	5,1	Taiwan	6,0	Matières premières	13,9
Cash equivalent	5,0	Afrique du Sud	5,3	Technologies de l'information	11,9
Alibaba Group Holding Ltd	4,0	CASH	5,1	Produits de consommation	7,7
UPL Ltd	3,7	Inde	3,7	Trésorerie, non investie	5,1
Prosus NV	3,4	France	3,1	Industries	3,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,4	Pays-Bas	3,0	Fonds	2,8
TotalEnergies SE	3,1	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,0	Services de communication	2,5
Poids du top 10	45,7 %	Poids du top 10	91,2 %	Poids du top 10	99,6 %

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

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. 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.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation particulière de chaque investisseur qui peut changer au cours du temps. Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur

dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

SKAGEN AS est une société de gestion agréée par l'autorité de surveillance norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Le siège social de SKAGEN AS est situé à Skagen 3, Torgterrassen, 4006 Stavanger, Norvège. SKAGEN AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand Asset Management AS. Le groupe Storebrand se compose de toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger de plus amples informations, y compris les formulaires de souscription /rachat, le prospectus complet, le PRIIPS KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en anglais sur le site Internet de SKAGEN <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : <https://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/>

SKAGEN AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du Fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en français, veuillez vous référer à : <https://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/>

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Coordonnées

SKAGEN AS a désigné CACEIS Bank comme correspondant centralisateur en France. Les bureaux de CACEIS Bank sont situés au 1-3 Place Valhubert, F-75013 PARIS, France. Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com