



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 95,68 EUR

Actifs sous gestion: 1 356 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

8,08 %

31.08.2023

RENDEMENT ANNUEL

3,32 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2023. 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	-3,46	-4,67	Ecart-type	-	-	16,33
A ce jour	8,08	2,81	Indice d'écart-type	-	-	13,83
12 derniers mois	3,83	-6,19	Erreur de suivi	-	-	7,38
3 ans	5,62	1,70	Ratio d'information	-	-	0,53
5 ans	3,32	2,40	Part active: 87 %			
10 ans	3,41	5,05				
Depuis le lancement	9,74	6,39				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Monthly commentary, August 2023

Les actions des marchés émergents ont été mises sous pression par les nouvelles économiques négatives en provenance de Chine, qui ont continué à peser sur le sentiment de risque. Les actions du promoteur immobilier Evergrande, dont la cotation a repris après une suspension de 18 mois, ont chuté de 80 %, rappelant brutalement les défis auxquels est confronté le marché immobilier surendetté de la Chine. Alors que les autorités continuent d'envisager des mesures de soutien financier et de relance, les investisseurs étrangers se sont retirés du marché chinois des actions. Il est intéressant de noter que les principaux produits de base, y compris ceux sensibles à la croissance comme le cuivre, le minerai de fer et le pétrole, sont restés stables ou ont augmenté au cours du mois.

SKAGEN Kon-Tiki a surpassé son indice de référence grâce à une bonne sélection de titres et à une réévaluation de nos positions russes. Le détaillant alimentaire Magnit a racheté 21 % de ses actions en circulation à des investisseurs non résidents, établissant ainsi un prix de marché. La compagnie pétrolière Lukoil a demandé l'autorisation de racheter 25 % de ses actions avec une décote de 50 %.

Malgré une baisse des bénéfices semestriels, les résultats de la compagnie pétrolière chinoise CNOOC ont été supérieurs aux attentes du marché. La société a maintenu sa politique de rendement attrayant pour les actionnaires, conformément à notre thèse d'investissement. Le producteur coréen de cosmétiques Cosmax a poursuivi son rebond grâce à des résultats solides au deuxième trimestre 2023, qui ont vu les bénéfices augmenter de plus de 150% par rapport à l'année dernière.

Les principaux détracteurs ont été l'assureur chinois Ping An, qui a souffert des inquiétudes concernant son portefeuille d'investissement, et le producteur brésilien de bioénergie Raizen, qui a chuté à la suite de faibles résultats trimestriels. L'entreprise a freiné ses ventes de sucre et d'éthanol dans l'attente d'une hausse des prix au cours des prochains trimestres. La société d'élevage de saumon sur terre Atlantic Sapphire a fortement chuté suite à des résultats médiocres au 2e trimestre 23 et à un avertissement selon lequel il est probable qu'elle ne respecte pas ses engagements bancaires au 3e trimestre 2023.

Nous avons réalisé deux nouveaux investissements au cours du mois. La société mexicaine de soins de santé Genomma Lab est entrée dans le portefeuille, car nous pensons que le passage de la société à la production interne profitera aux marges à l'avenir. Nous avons également reçu des actions du détaillant alimentaire colombien Exito, qui a été détaché de notre groupe de distribution brésilien GPA. En conséquence, le portefeuille se compose désormais de 50 titres qui se négocient à 7 fois les bénéfices de l'année en cours et à 0,8 fois le ratio cours/bénéfice, soit environ 45 % de moins que l'indice MSCI EM.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Cnooc Ltd	6,65	0,71	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,72	-0,76
Magnit PJSC	0,03	0,70	Raizen SA	3,18	-0,41
Cosmax Inc	1,20	0,51	Atlantic Sapphire AS	0,44	-0,35
Sberbank of Russia PJSC	0,02	0,43	Sibanye Stillwater Ltd	1,79	-0,31
Korean Reinsurance Co	2,07	0,31	Naspers Ltd	3,01	-0,31

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 (%)
Cnooc Ltd	7,0	Chine	26,1	Consommation discrétionnaire	20,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,5	Corée du Sud	23,3	Energie	19,5
Alibaba Group Holding Ltd	5,1	Brésil	15,7	Services financiers	16,0
LG Electronics Inc	4,6	Taiwan	4,8	Matières premières	13,6
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Afrique du Sud	4,5	Technologies de l'information	9,0
TotalEnergies SE	3,6	France	3,6	Produits de consommation	8,3
Shell PLC	3,6	Pays-Bas	3,6	Fonds	3,5
Suzano SA	3,4	Inde	3,1	Industries	3,2
Prosus NV	3,2	CASH	2,8	Trésorerie, non investie	2,8
UPL Ltd	3,1	Îles Caimans	2,1	Services de communication	2,4
Poids du top 10	44,2 %	Poids du top 10	89,7 %	Poids du top 10	98,8 %

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