



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 96,42 EUR

Actifs sous gestion: 1 369 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: 51

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

8,91 %

29.09.2023

RENDEMENT ANNUEL

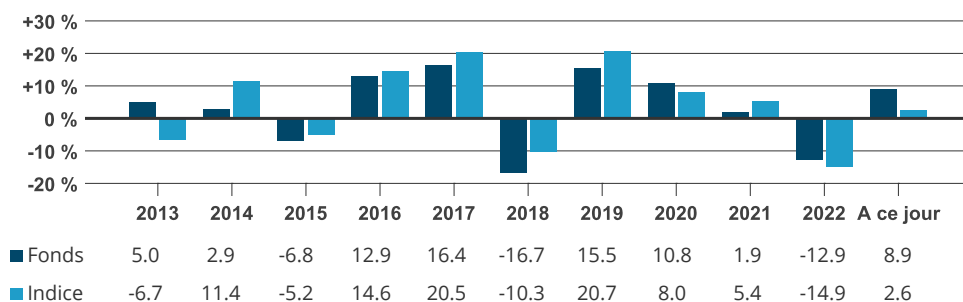
3,32 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Septembre au 30.09.2023. 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	0,77	-0,17	Ecart-type	-	-	16,33
A ce jour	8,91	2,64	Indice d'écart-type	-	-	13,83
12 derniers mois	16,26	3,33	Erreur de suivi	-	-	7,38
3 ans	5,74	2,05	Ratio d'information	-	-	0,53
5 ans	3,32	2,41	Part active: 87 %			
10 ans	3,01	4,48				
Depuis le lancement	9,74	6,36				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires trimestriels, T3 2023

Les marchés boursiers mondiaux ont chuté au cours du trimestre, les investisseurs restant concentrés sur les commentaires de la Réserve fédérale concernant les perspectives d'évolution des taux d'intérêt. Le communiqué de presse du Federal Open Market Committee du 20 septembre et la conférence de presse qui a suivi ont été interprétés par les marchés comme un signal de taux "plus élevés pour longtemps". La présidente de la Fed s'est montrée plus optimiste que ce à quoi beaucoup s'attendaient, en raison de la vigueur persistante de l'activité économique et des créations d'emplois aux États-Unis. En conséquence, le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans a sensiblement augmenté et l'USD s'est renforcé par rapport aux principales devises mondiales.

Les actions des marchés émergents ont affiché des performances globalement similaires à celles des marchés développés. Taiwan, la Corée du Sud et la Chine ont été les principaux contributeurs négatifs au cours du trimestre. Sur les marchés émergents, les marchés restent préoccupés par le secteur immobilier chinois, la santé du secteur bancaire du pays ainsi que par une reprise plus lente que prévu après les mesures de confinement de la pandémie. SKAGEN Kon-Tiki poursuit son approche sélective et fructueuse de la sélection de titres en Chine et n'a actuellement aucune exposition directe à l'immobilier ou aux banques. SKAGEN Kon-Tiki a maintenant surperformé pendant six trimestres consécutifs. Au cours du troisième trimestre, CNOOC, Magnit et TotalEnergies ont été les principaux contributeurs



relatifs grâce à la hausse des prix de l'énergie et à la réévaluation de nos positions russes. LG Electronics, Raizen et Atlantic Sapphire ont été les principaux détracteurs relatifs. Raizen a chuté suite à de faibles résultats trimestriels et Atlantic Sapphire a chuté après avoir levé de nouveaux capitaux.

Au cours du mois de septembre, SKAGEN Kon-Tiki a de nouveau surperformé son indice de référence. Le fonds a bénéficié de la hausse des prix du pétrole qui a soutenu nos positions dans le secteur de l'énergie, à savoir CNOOC, TotalEnergies et Shell. En outre, le producteur brésilien de pâte à papier et de papier Suzano a bénéficié d'une reprise des prix de la pâte à papier. Les principaux contributeurs négatifs au cours du mois ont été LG Electronics, Alibaba et Cosmax. LG Electronics a probablement subi l'impact négatif des inquiétudes concernant un affaiblissement potentiel des dépenses de consommation. Alibaba a reculé en raison de la faiblesse générale de la Chine. Cosmax a perdu une partie des gains importants réalisés à la suite de l'assouplissement par la Chine des restrictions sur les voyages à l'étranger.

Nous avons procédé à des changements limités dans le portefeuille en septembre. Nous avons pris une position dans Phinia, un fournisseur de premier plan de systèmes d'injection de carburant pour les véhicules commerciaux et les applications industrielles. Phinia a été séparée de BorgWarner en juillet 2023 et, selon nous, l'opportunité d'investissement est un spin-off classique ignoré, sous le radar et considérablement sous-évalué. La valorisation actuelle est substantiellement inférieure à celle de son ancienne société mère et de ses pairs, et nous voyons plusieurs catalyseurs pour conduire à une réévaluation du prix de l'action. Nous n'avons sorti aucune société du portefeuille au cours du mois.

En conséquence, le portefeuille de SKAGEN Kon-Tiki se compose désormais de 51 sociétés, avec une bonne diversification géographique et sectorielle. Dans l'ensemble, le portefeuille se négocie à seulement 7 fois les bénéfices de 2023 et 0,8 fois le ratio cours/valeur comptable, soit une décote de 44 % par rapport à l'indice plus large des marchés émergents. Par conséquent, nous continuons à penser que le portefeuille offre une proposition risque/rendement attrayante dans un large éventail de scénarios macroéconomiques.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Cnooc Ltd	7,07	0,51	LG Electronics Inc	4,50	-0,25
Suzano SA	3,58	0,23	Alibaba Group Holding Ltd	4,90	-0,25
TotalEnergies SE	3,77	0,20	Cosmax Inc	1,23	-0,24
Shell PLC	3,69	0,15	Prosus NV	3,14	-0,22
UPL Ltd	3,42	0,11	LG Chem Ltd	1,88	-0,21

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	7,3	Chine	25,9	Consommation discrétionnaire	20,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,3	Corée du Sud	22,9	Energie	20,2
Alibaba Group Holding Ltd	4,9	Brésil	15,8	Services financiers	16,1
LG Electronics Inc	4,4	Taiwan	4,7	Matières premières	14,4
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Afrique du Sud	4,5	Technologies de l'information	8,9
TotalEnergies SE	3,9	France	3,9	Produits de consommation	7,9
UPL Ltd	3,8	Inde	3,8	Fonds	3,4
Shell PLC	3,8	Pays-Bas	3,8	Industries	3,0
Suzano SA	3,7	Îles Caïmans	2,1	Services de communication	2,3
Prosus NV	3,1	R.A.S. chinoise de Hong Kong	1,9	Trésorerie, non investie	1,6
Poids du top 10	45,4 %	Poids du top 10	89,3 %	Poids du top 10	98,5 %

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