



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 92,24 EUR

Actifs sous gestion: 1 298 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: 46

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

4,20 %

31.10.2023

RENDEMENT ANNUEL

3,19 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2023. 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	-4,33	-3,73	Ecart-type	-	-	16,57
A ce jour	4,20	-1,19	Indice d'écart-type	-	-	13,96
12 derniers mois	11,60	3,60	Erreur de suivi	-	-	7,33
3 ans	3,77	-0,36	Ratio d'information	-	-	0,56
5 ans	3,19	3,08	Part active: 87 %			
10 ans	2,12	3,78				
Depuis le lancement	9,48	6,15				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

Les actions mondiales ont chuté en octobre dans la plupart des devises (à l'exception de la couronne norvégienne), les inquiétudes concernant le conflit au Moyen-Orient l'emportant sur les bonnes surprises statistiques aux États-Unis. Les marchés émergents ont sous-performé les marchés développés, car les inquiétudes concernant les tensions géopolitiques et l'incertitude entourant la durée de taux d'intérêt américains élevés assombrissent les perspectives des actifs plus risqués. Néanmoins, 2023 a été jusqu'à présent une excellente année pour Kon-Tiki, avec une forte surperformance sur un marché qui a été plus propice aux sélectionneurs de titres actifs.

Dans un scénario potentiel où l'économie américaine dépasserait son pic et où la perception d'un ralentissement économique se renforcerait, un retournement de la tendance EM vs DM est de plus en plus possible à mesure que les attentes d'une reprise économique dans des pays comme la Chine, la Corée et le Brésil se renforcent. La plupart des banques centrales des pays émergents ont mieux réussi à maîtriser l'inflation que leurs homologues des pays développés, et ces économies seront mieux placées pour maintenir l'activité économique dans la bonne direction.

Nous sommes sortis de cinq petites positions en octobre. Richter et Tres Tentos ont augmenté et ont quitté le portefeuille avant que nous ayons pu les dimensionner complètement. Le chilien Vina Concha traverse une période difficile avec des volumes et des marges en baisse. Nous avons réussi à vendre le détaillant russe Magnit, car la société a racheté ses propres actions. Nous nous sommes également retirés du détaillant brésilien GPA après la scission de son détaillant colombien Exito. Exito a été l'une des

meilleures performances après avoir reçu une offre avec une prime de 43 %. Korean Re a été solide grâce à un potentiel de rendement du dividende plus élevé et un ratio bénéfices/dividendes à la hausse dans un contexte de rendement obligataire croissant. WH Group a progressé grâce à la stabilisation de ses résultats, l'accent étant mis sur le potentiel de déblocage de la valeur de ses activités aux États-Unis par le biais d'une restructuration ou d'une scission potentielle.

Du côté négatif, la société indienne d'agrochimie UPL a enregistré de faibles résultats, en raison du déstockage des canaux de distribution mondiaux et d'une forte pression sur les prix. Bien qu'ayant publié des résultats conformes aux attentes, Ping An a chuté en raison de la faiblesse générale des actions chinoises et des inquiétudes concernant le marché immobilier. Le conglomérat logistique brésilien Simpar a été affaibli par la faiblesse à court terme de ses entreprises sous-jacentes, Vamos et Movida, en raison de leur stratégie de redimensionnement.

Malgré une bonne année pour Kon-Tiki, le portefeuille offre des perspectives attrayantes car il est composé d'entreprises diversifiées et valorisées de manière attrayante qui se négocient à un ratio P/B agrégé de 0,8, soit près de la moitié du prix de l'indice MSCI EM, malgré des caractéristiques de qualité élevées.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
WH Group Ltd	2,05	0,37	Magnit PJSC	0,19	-0,47
Korean Reinsurance Co	2,48	0,30	UPL Ltd	3,84	-0,31
Almacenes Exito SA	0,79	0,23	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,20	-0,25
LG Electronics Inc	4,62	0,20	SIMPAR SA	1,15	-0,24
TotalEnergies SE	3,32	0,20	Sibanye Stillwater Ltd	1,46	-0,22

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	6,1	Chine	24,8	Consommation discrétionnaire	21,9
Cnooc Ltd	5,9	Corée du Sud	23,6	Energie	18,1
Cash equivalent	5,6	Brésil	14,8	Services financiers	16,3
Alibaba Group Holding Ltd	5,4	Taiwan	4,8	Matières premières	12,9
LG Electronics Inc	4,6	Afrique du Sud	4,2	Technologies de l'information	9,1
Samsung Electronics Co Ltd	4,3	Inde	3,5	Produits de consommation	6,0
UPL Ltd	3,5	France	3,4	Fonds	3,3
TotalEnergies SE	3,4	Pays-Bas	3,3	Industries	2,9
Shell PLC	3,3	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,3	Services de communication	2,3
Raizen SA	3,1	Îles Caïmans	1,9	Santé	1,2
Poids du top 10	45,4 %	Poids du top 10	86,6 %	Poids du top 10	93,9 %

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

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