SKAGEN
Part of Storebrand

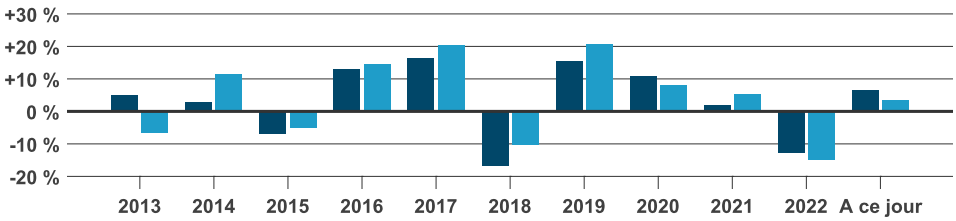
SKAGEN Kon-Tiki A

PROFIL DE RISQUE	RETOUR À CE JOUR	RENDEMENT ANNUEL
4 sur 7	6,47 %	2,99 %
	30.11.2023	Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Novembre au 30.11.2023. 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)



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	A ce jour
Fonds	5.0	2.9	-6.8	12.9	16.4	-16.7	15.5	10.8	1.9	-12.9	6.5
Indice	-6.7	11.4	-5.2	14.6	20.5	-10.3	20.7	8.0	5.4	-14.9	3.4

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 (%)
Mois dernier	2,18	4,63
A ce jour	6,47	3,39
12 derniers mois	2,70	-1,66
3 ans	1,23	-1,06
5 ans	2,99	3,11
10 ans	2,36	4,41
Depuis le lancement	9,55	6,34

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	15,68
Indice d'écart-type	-	-	13,66
Erreur de suivi	-	-	7,32
Ratio d'information	-	-	0,31

Part active: 87 %

Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502
Date de lancement, compartiment: 05.04.2002
Date de lancement, fonds: 05.04.2002
Domicile: NO
VL: 94,25 EUR
Actifs sous gestion: 1 316 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: 47
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.

Commentaires mensuels

Le mois de novembre a été marqué par une hausse des obligations au rythme mensuel le plus rapide depuis 2008, alors que l'on s'attend de plus en plus à ce que la Fed mette fin au resserrement de sa politique. Cela a préparé les États-Unis à une réduction des taux d'intérêt l'année prochaine, alors que l'inflation continue de ralentir. Le dollar a connu son mois le plus faible depuis un an, ce qui a permis aux actions mondiales d'enregistrer de bonnes performances. Les marchés émergents ont également progressé de manière significative, mais ont sous-performé les marchés développés.

Prosus et Naspers ont contribué positivement à la performance mensuelle du fonds. Les deux sociétés ont progressé grâce aux solides bénéfices de Tencent et à la poursuite des rachats d'actions. Un autre contributeur, Samsung Electronics, a probablement traversé le pire maintenant avec une reprise des bénéfices attendue pour les prochains trimestres grâce à la hausse des prix des puces mémoires, les réductions de production à l'échelle de l'industrie réduisant les stocks. Banco do Brasil a continué sur sa lancée ; les résultats d'exploitation ont surpris à la hausse et la valorisation reste attrayante. Assai a publié des résultats solides et le marché a été encouragé par le fait que le désendettement attendu se profile à l'horizon.

Du côté des perdants, l'annonce par Alibaba de l'annulation de la scission prévue de l'unité "cloud" a été prise en compte de manière négative. Ping An a également été affecté par des informations selon lesquelles le gouvernement lui aurait demandé de sauver le promoteur immobilier en difficulté Country

Garden, bien qu'il ait démenti ces allégations. Pour Sibanye, les déceptions opérationnelles ont conduit à une décision impopulaire d'obtenir un financement par le biais d'une obligation convertible dilutive. Cosmax a perdu une partie de ses gains récents.

La première ligne de défense pour les investisseurs préoccupés par le risque politique et la géopolitique est la construction d'un portefeuille solide et la diversification. En 2024, près de la moitié de la population mondiale votera. SKAGEN Kon-Tiki offre un portefeuille unique évalué à la moitié du prix de l'indice EM tout en offrant les mêmes caractéristiques de qualité avec un fort potentiel de croissance et un rendement du dividende élevé. Nous pensons que la diversification des pays émergents devrait être un élément clé pour toute personne détenant un portefeuille mondial où les actions des pays émergents sont sous-représentées malgré des caractéristiques de croissance plus fortes et un effet de diversification unique.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Prosus NV	3,32	0,45
Samsung Electronics Co Ltd	4,56	0,39
Naspers Ltd	3,08	0,39
Banco do Brasil SA	2,67	0,28
Hyundai Motor Co	2,80	0,27

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,66	-0,75
Alibaba Group Holding Ltd	5,28	-0,68
Sibanye Stillwater Ltd	1,24	-0,23
Cosmax Inc	1,17	-0,22
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	0,70	-0,18

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
Cnooc Ltd	**5,8**
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	**5,3**
Alibaba Group Holding Ltd	**4,9**
LG Electronics Inc	**4,8**
Samsung Electronics Co Ltd	**4,7**
UPL Ltd	**3,6**
Prosus NV	**3,5**
TotalEnergies SE	**3,3**
Shell PLC	**3,2**
Naspers Ltd	**3,2**
Poids du top 10	**42,2 %**

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
Corée du Sud	**24,6**
Chine	**24,6**
Brésil	**15,6**
Afrique du Sud	**4,3**
Taïwan	**4,0**
Inde	**3,6**
France	**3,3**
Pays-Bas	**3,2**
R.A.S. chinoise de Hong Kong	**2,4**
Îles Caïmans	**1,9**
Poids du top 10	**87,5 %**

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Consommation discrétionnaire	**22,4**
Energie	**17,9**
Services financiers	**15,9**
Matières premières	**12,9**
Technologies de l'information	**9,7**
Produits de consommation	**6,0**
Fonds	**3,3**
Industries	**3,1**
Services de communication	**2,1**
Santé	**1,2**
Poids du top 10	**94,7 %**

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 Storebrand Asset Management 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 personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

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.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Suite à la fusion de Storebrand Asset Management AS et de SKAGEN AS, l'équipe de gestion de portefeuille de SKAGEN continuera à gérer les portefeuilles des fonds à partir de la nouvelle entité juridique distincte, SKAGEN AS, tandis que Storebrand Asset Management AS jouera le rôle de société de gestion.

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 plus d'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 langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

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 à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en francais est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/

Storebrand Asset Management 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 anglais, veuillez consulter : 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.

Informations importantes pour les investisseurs francais

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr