SKAGEN
Part of Storebrand

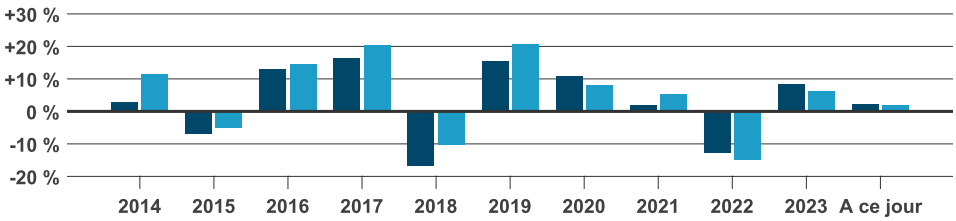
SKAGEN Kon-Tiki A

PROFIL DE RISQUE	RETOUR À CE JOUR	RENDEMENT ANNUEL
4 sur 7	2,34 %	2,55 %
	29.02.2024	Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Février au 29.02.2024. 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)



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	A ce jour
Fonds	2.9	-6.8	12.9	16.4	-16.7	15.5	10.8	1.9	-12.9	8.3	2.3
Indice	11.4	-5.2	14.6	20.5	-10.3	20.7	8.0	5.4	-14.9	6.1	2.0

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	4,99	5,15
A ce jour	2,34	1,97
12 derniers mois	7,18	6,56
3 ans	-2,30	-2,66
5 ans	2,55	2,69
10 ans	3,15	5,44
Depuis le lancement	9,64	6,44

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	14,87
Indice d'écart-type	-	-	13,66
Erreur de suivi	-	-	6,75
Ratio d'information	-	-	0,05
Part active: 87 %			

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont continué à se redresser grâce à l'optimisme lié à l'IA et aux bons résultats des entreprises, qui ont compensé les indications de plus en plus nombreuses selon lesquelles l'inflation est plus forte qu'on ne le pensait. Ce sentiment positif s'est traduit par des gains importants pour les actions des marchés émergents, qui ont également été stimulées par des preuves croissantes de réformes de la gouvernance d'entreprise en Corée et de stabilisation en Chine.

SKAGEN Kon-Tiki a été bien positionné pour ces deux thèmes jusqu'en 2024, les dix premiers contributeurs du fonds en février étant tous cotés en Corée ou en Chine élargie. Le plus gros contributeur a été le constructeur automobile coréen Hyundai Motor, qui, bien qu'ayant enregistré de solides résultats opérationnels et financiers ces dernières années, reste fortement décoté et offre donc un potentiel de hausse significatif grâce à l'initiative "Value Up" du gouvernement coréen.

La société énergétique chinoise CNOOC a également enregistré des résultats opérationnels ces dernières années et nous la considérons comme un candidat sérieux à la réforme des entreprises d'État, ce qui pourrait contribuer à réduire sa décote par rapport à ses homologues mondiaux. La société technologique chinoise Foxconn Industrial Internet s'est redressée, le marché ayant réévalué sa position de force dans la chaîne d'approvisionnement pour le développement de l'IA.

Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502
Date de lancement, compartiment: 05.04.2002
Date de lancement, fonds: 05.04.2002
Domicile: NO
VL: 98,16 EUR
Actifs sous gestion: 1 290 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: 45
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.

Du côté négatif, la société brésilienne d'énergie Raizen a été faible malgré la publication de résultats trimestriels décents, les flux de trésorerie étant freinés par le ralentissement du déstockage du sucre. L'entreprise indienne de protection des cultures UPL a également été confrontée à un déstockage dans ses canaux de distribution, ce qui continue de peser sur les ventes et les marges. Le producteur sud-africain de platine et d'or Sibanye-Stillwater continue de lutter contre la faiblesse des prix des matières premières, à l'exception de l'or, et a annoncé qu'il procéderait à plusieurs dépréciations d'actifs lors de la publication de ses résultats pour l'exercice 23.

Nous n'avons apporté aucune modification importante au portefeuille au cours du mois. En conséquence, le portefeuille se compose de 45 titres, qui se négocient globalement à seulement 8 fois les bénéfices en cours et 0,9 fois le ratio cours/valeur comptable. Bien que la décote du portefeuille se soit quelque peu réduite ces derniers mois, elle reste supérieure à 40% par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Hyundai Motor Co	3,72	1,30
Cnooc Ltd	6,55	0,79
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	2,17	0,77
KB Financial Group Inc	3,26	0,49
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,73	0,48

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Raizen SA	3,25	-0,23
UPL Ltd	1,67	-0,21
Sibanye Stillwater Ltd	1,13	-0,19
Cosan SA	2,28	-0,15
Yara International ASA	1,91	-0,11

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
Cnooc Ltd	**6,6**
Alibaba Group Holding Ltd	**6,0**
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	**5,8**
Samsung Electronics Co Ltd	**4,8**
LG Electronics Inc	**4,4**
Hyundai Motor Co	**3,5**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	**3,1**
Naspers Ltd	**3,1**
Prosus NV	**3,1**
Raizen SA	**3,1**
Poids du top 10	**43,5 %**

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
Chine	**29,7**
Corée du Sud	**24,7**
Brésil	**16,8**
Taïwan	**4,5**
Afrique du Sud	**4,2**
R.A.S. chinoise de Hong Kong	**2,3**
Îles Caïmans	**2,2**
France	**1,7**
États-Unis	**1,7**
Pays-Bas	**1,7**
Poids du top 10	**89,5 %**

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Consommation discrétionnaire	**24,2**
Services financiers	**15,9**
Energie	**15,6**
Technologies de l'information	**11,8**
Matières premières	**10,2**
Produits de consommation	**6,6**
Industries	**4,4**
Fonds	**3,7**
Services de communication	**2,9**
Santé	**1,4**
Poids du top 10	**96,5 %**

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 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