



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 103,06 EUR

Actifs sous gestion: 1 351 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 2,00 %

Commission de performance: 10,00 % (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

7,45 %

31.05.2024

RENDEMENT ANNUEL

3,85 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Mai au 31.05.2024. 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)



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	-0,49	-0,95	Ecart-type	-	-	14,91
A ce jour	7,45	5,22	Indice d'écart-type	-	-	13,73
12 derniers mois	11,98	10,37	Erreur de suivi	-	-	6,73
3 ans	-2,15	-2,43	Ratio d'information	-	-	0,04
5 ans	3,85	3,94	Part active: 87 %			
10 ans	2,75	4,90				
Depuis le lancement	9,77	6,52				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé en mai, l'optimisme quant à la forte demande d'intelligence artificielle (IA) ayant fait grimper les cours des entreprises technologiques américaines et d'autres bénéficiaires de l'IA.

Les actions des marchés émergents ont sous-performé les marchés boursiers mondiaux en mai. Le thème de l'intelligence artificielle reste également une tendance clé dans les marchés émergents, comme le montre le marché taiwanais qui a enregistré les meilleurs rendements le mois dernier et depuis le début de l'année. SKAGEN Kon-Tiki est exposé à la demande d'IA par le biais de plusieurs de nos sociétés à la valorisation attrayante et parfois négligées.

SKAGEN Kon-Tiki a surperformé l'indice des marchés émergents au cours du mois. Le principal contributeur à la performance du fonds a été la société sud-coréenne de R&D et de production de cosmétiques Cosmax. Cosmax a enregistré des résultats supérieurs aux prévisions, la société continuant à bénéficier d'une tendance structurelle à la croissance compte tenu de la demande croissante du marché mondial de la beauté pour des marques indépendantes. Le conglomérat financier chinois Ping An Insurance a bénéficié de l'amélioration du sentiment du marché à l'égard des actions cotées de la Grande Chine. LG Electronics a progressé grâce à l'attention accrue du marché sur l'exposition de l'entreprise à l'IA par le biais de ses systèmes de refroidissement pour les centres de données.

Du côté négatif, Samsung Electronics a été le plus grand détracteur. Les quatre autres entreprises les plus négatives étaient toutes des sociétés brésiliennes, souffrant des inquiétudes concernant la gestion des institutions indépendantes par le gouvernement et l'orientation de la politique fiscale. Le cours de l'action de Samsung Electronics a chuté à la fin du mois, car un syndicat représentant environ un cinquième de la main-d'œuvre a appelé à la grève après l'échec des négociations salariales. Le marché a réagi négativement à la confirmation par Suzano de son intérêt pour l'acquisition de la société américaine International Paper. La probabilité accrue d'une période prolongée de taux d'intérêt élevés a également pesé sur Assai, Raizen et Cosan en raison de leur endettement plus important. Cependant, nous pensons que ces dettes sont gérables.

En mai, nous avons ajouté une nouvelle société à notre portefeuille et en avons retiré une autre. Nous avons pris une position dans l'institution financière coréenne Hana Financial Group. Les sociétés financières coréennes se négocient à une fraction de leur valeur comptable en raison de la faiblesse historique de leurs bénéfices, de l'imprécision de leur politique de rendement pour les actionnaires et des risques perçus en matière de qualité des actifs. Nous constatons que ces trois vents contraires sont en train de s'inverser, alors que les valorisations restent proches des plus bas niveaux cycliques. Nous avons liquidé notre position dans le fournisseur automobile américain Phinia lorsque le cours de l'action a atteint notre objectif. En conséquence, le portefeuille se compose de 46 titres qui se négocient au total à seulement 7 fois les bénéfices 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 (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Cosmax Inc	2,50	0,33	Samsung Electronics Co Ltd	4,43	-0,56
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,36	0,23	Suzano SA	1,92	-0,47
LG Electronics Inc	4,02	0,13	Sendas Distribuidora S/A	2,39	-0,32
Yara International ASA	2,61	0,10	Raizen SA	2,35	-0,31
Prosus NV	3,66	0,06	Cosan SA	2,45	-0,30

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	6,9	Chine	28,7	Consommation discrétionnaire	22,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Corée du Sud	24,9	Services financiers	16,4
Alibaba Group Holding Ltd	5,9	Brésil	17,0	Energie	14,1
LG Electronics Inc	4,3	Afrique du Sud	4,5	Matières premières	10,1
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Taiwan	3,6	Produits de consommation	9,6
Prosus NV	3,6	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,4	Technologies de l'information	7,8
Naspers Ltd	3,5	Îles Caimans	2,1	Industries	5,6
Hyundai Motor Co	3,1	Turquie	2,1	Fonds	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,8	Mexique	1,9	Services de communication	3,0
Cosmax Inc	2,7	Inde	1,7	Santé	1,9
Poids du top 10	43,3 %	Poids du top 10	88,9 %	Poids du top 10	94,9 %

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

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 français 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 français

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