



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 106,75 EUR

Actifs sous gestion: 1 360 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: 42

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

11,30 %

31.10.2024

RENDEMENT ANNUEL

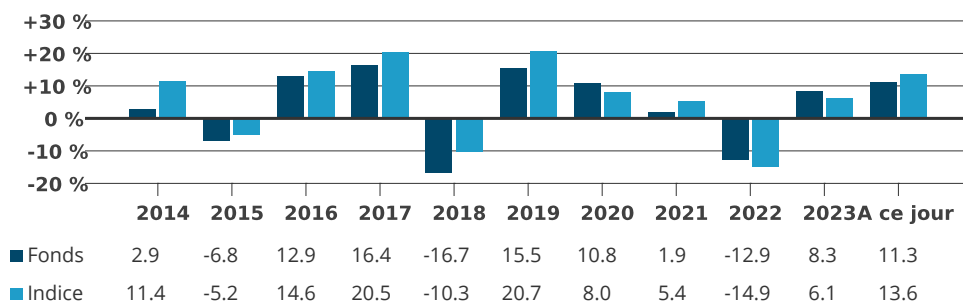
4,53 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2024. 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	3 ans	5 ans
Mois dernier	-2,33	-1,77	Ecart-type	9,96	15,01	17,47
A ce jour	11,30	13,62	Indice d'écart-type	10,49	13,60	15,54
12 derniers mois	15,73	22,01	Erreur de suivi	4,31	6,59	6,49
3 ans	0,74	0,69	Ratio d'information	-1,45	0,01	0,04
5 ans	4,53	4,28	Part active: 85 %			
10 ans	3,24	4,83				
Depuis le lancement	9,75	6,76				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Les marchés boursiers mondiaux ont marqué un temps d'arrêt en octobre, les investisseurs se préparant à l'issue de l'élection présidentielle américaine et à l'obtention de plus amples informations sur les plans de relance de l'économie chinoise, qui reste faible. Malgré les tensions géopolitiques, les prix du pétrole ont été mis sous pression, tandis que la plupart des matières premières industrielles se sont affaiblies en raison des données macroéconomiques non américaines. Le seul point positif reste le secteur technologique, qui a permis aux marchés américain et taïwanais d'enregistrer des performances supérieures à celles des autres grands marchés.**



Ces tendances se sont reflétées dans la performance de SKAGEN Kon-Tiki, qui a été légèrement inférieure à celle de son indice de référence au cours du mois. Les principaux contributeurs ont été nos positions technologiques cotées à Taïwan, TSMC et Hon Hai, qui continuent toutes deux à offrir une croissance et des rendements attrayants grâce au cycle actuel de dépenses en capital axé sur l'IA. Le producteur mexicain de produits de santé et de soins personnels Genomma Lab s'est également bien comporté grâce à des résultats trimestriels solides et à des signes de reprise en Argentine.

Les principaux détracteurs du mois ont été Alibaba, LG Electronics et Hyundai Motor. Si la chute d'Alibaba ne s'explique pas par une raison spécifique à l'entreprise, LG Electronics et Hyundai Motor ont tous deux annoncé des résultats trimestriels inférieurs aux prévisions en raison de coûts logistiques élevés et de provisions pour garantie, respectivement.

Nous n'avons pas réalisé de nouveaux investissements au cours du mois, mais nous nous sommes retirés de trois investissements récemment initiés. Lojas Renner et Wuliangye Yibin ont tous deux atteint leur prix cible, tandis qu'une réévaluation de Vamos dans un environnement de taux plus élevés nous a permis de voir de meilleures alternatives ailleurs.

Ces changements sont autant d'exemples de nos critères d'évaluation stricts et indépendants, selon lesquels nous cherchons à équilibrer de manière appropriée le risque de baisse et le potentiel de hausse du portefeuille. En conséquence, le portefeuille se compose désormais de 42 sociétés se négociant sur une moyenne mixte de 9x P/E et 0,9x P/B, soit une décote de 40 % et 50 % respectivement par rapport à l'indice MSCI EM.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,89	0,61	Alibaba Group Holding Ltd	7,02	-0,71
Genomma Lab Internacional SAB de CV	2,35	0,45	LG Electronics Inc	4,35	-0,47
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,37	0,33	Hyundai Motor Co	3,13	-0,27
KB Financial Group Inc	2,36	0,29	Samsung Electronics Co Ltd	3,64	-0,25
Korean Reinsurance Co	2,11	0,28	Raizen SA	2,16	-0,25

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	8,7	Chine	26,2	Consommation discrétionnaire	26,8
Alibaba Group Holding Ltd	8,2	Corée du Sud	24,3	Services financiers	18,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,1	Brésil	15,1	Technologies de l'information	13,7
Samsung Electronics Co Ltd	4,5	Taiwan	9,3	Matières premières	10,3
Prosus NV	4,2	Afrique du Sud	5,1	Produits de consommation	9,1
Naspers Ltd	4,2	France	3,0	Energie	5,9
LG Electronics Inc	4,0	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,8	Industries	4,2
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,2	Mexique	2,6	Fonds	3,4
Yara International ASA	3,0	Îles Caïmans	2,1	Santé	2,6
Hyundai Motor Co	3,0	Turquie	1,8	Services de communication	2,4
Poids du top 10	49,0 %	Poids du top 10	92,2 %	Poids du top 10	97,1 %

## 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-/](http://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/](http://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](mailto:international@skagenfunds.com)

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr)