



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment:
05.04.2002

Date de lancement, fonds:
05.04.2002

Domicile: NO

VL: 101,97 EUR

Actifs sous gestion: 1 249 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: 48

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

-1,06 %

30.04.2025

RENDEMENT ANNUEL

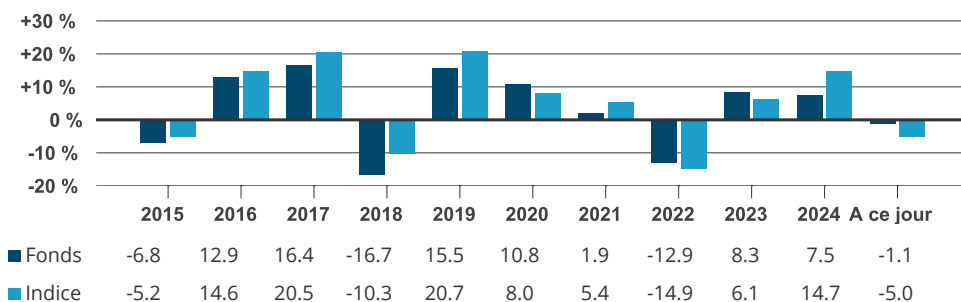
6,59 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2025. 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 (%)
Mois dernier	-3,00	-3,73
A ce jour	-1,06	-5,01
12 derniers mois	-1,54	2,55
3 ans	3,27	1,29
5 ans	6,59	5,11
10 ans	1,65	2,85
Depuis le lancement	9,31	6,41

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	9,68	13,70	14,15
Indice d'écart-type	10,10	13,79	12,64
Erreur de suivi	5,54	5,02	6,55
Ratio d'information	-0,74	0,39	0,23
Part active: 82 %			

Commentaires mensuels

Le mois d'avril a été caractérisé par une volatilité accrue due à l'escalade des tensions commerciales mondiales, notamment déclenchée par l'annonce du « Jour de la libération » du président Trump, qui a marqué une escalade significative des différends commerciaux entre les États-Unis et la Chine. L'annonce par l'administration américaine de droits de douane supplémentaires sur les importations chinoises, associée à des mesures de rétorsion de la part de la Chine, a exacerbé les inquiétudes des investisseurs quant à une extension du conflit commercial. Toutefois, les marchés ont fait preuve de résilience dans l'ensemble, la plupart des indices boursiers terminant le mois en territoire positif. Les actions des marchés émergents ont légèrement surpassé les actions des marchés développés au cours du mois.

SKAGEN Kon-Tiki a réalisé une nouvelle performance relative robuste en avril, surpassant son indice de référence, principalement grâce à des développements spécifiques aux actions. Les principaux contributeurs du mois ont été le détaillant brésilien Assai, l'institution financière sud-coréenne Hana Financial Group et le détaillant latino-américain Walmart. Assai a bénéficié de l'amélioration du sentiment des investisseurs à l'égard des actions brésiliennes. Bien que le marché anticipe une nouvelle hausse des taux d'intérêt par la banque centrale brésilienne cette année, les tensions commerciales mondiales pourraient accélérer le calendrier des futurs assouplissements monétaires. En outre, le Brésil pourrait bénéficier indirectement des différends commerciaux, car la Chine, son principal partenaire commercial, réduit sa dépendance à l'égard des importations agricoles américaines. Hana Financial Group a annoncé de solides bénéfices trimestriels et la direction a indiqué qu'elle prévoyait d'accélérer son programme de

rachat d'actions en cours et de procéder éventuellement à d'autres rachats. Par conséquent, nous continuons à considérer les actions de Hana Financial comme très attrayantes aux niveaux de valorisation actuels. Walmex a profité de la solide performance du marché des actions au Mexique, bénéficiant de son exemption des tarifs douaniers réciproques nouvellement introduits en avril. Les signaux positifs concernant les négociations en cours entre les administrations américaine et mexicaine ont également soutenu l'action. Les résultats trimestriels de Walmex ont été solides, démontrant une fois de plus une croissance supérieure à celle de ses pairs, malgré des conditions de marché difficiles.

Du côté négatif, les principaux détracteurs en avril ont été la major brésilienne de l'énergie Petrobras, le conglomérat mondial de l'énergie TotalEnergies et le leader chinois du commerce électronique Alibaba. Petrobras et TotalEnergies ont reculé en raison de l'affaiblissement des prix de l'énergie. L'action d'Alibaba a perdu une partie des gains réalisés au début de l'année, période au cours de laquelle nous avions déjà réduit notre position.

Nous n'avons pas réalisé de nouveaux investissements ni cédé de positions en avril. Cependant, nous avons profité de la forte correction du secteur des technologies de l'information à Taïwan pour augmenter nos positions dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) et Hon Hai Technology Group. TSMC a annoncé de solides bénéfices trimestriels, a réaffirmé ses prévisions pour l'ensemble de l'année et a explicitement indiqué que l'entreprise n'avait pas connu de changement de comportement de la part de ses clients.

L'environnement d'investissement actuel présente plusieurs défis, les perspectives macroéconomiques étant perçues comme exceptionnellement incertaines. Néanmoins, notre philosophie d'investissement à long terme, orientée vers la valeur et ascendante, ne s'appuie pas fortement sur les prédictions et les certitudes macroéconomiques. Nous continuons à rechercher des entreprises sous-évaluées avec des éléments déclencheurs de réévaluation spécifiques à l'entreprise, tout en maintenant un portefeuille diversifié et équilibré entre les zones géographiques, les secteurs et les facteurs fondamentaux. Les antécédents à long terme du fonds suggèrent que certains de ses meilleurs investissements ont été réalisés dans des périodes de grande incertitude. Notre orientation à long terme et notre disposition contrariante restent les ingrédients clés pour découvrir ces opportunités. Le portefeuille SKAGEN Kontiki se négociant à moins de 8x les bénéfices attendus cette année et à une décote par rapport à la valeur comptable, nous pensons qu'il offre une proposition risque/rendement convaincante et nous ne voyons aucune raison fondamentale pour qu'il ne comble pas son écart de valorisation significatif par rapport à l'indice MSCI EM.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Sendas Distribuidora S/A	2,48	0,41
Hana Financial Group Inc	3,29	0,33
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,17	0,27
SIMPAR SA	0,80	0,23
Yara International ASA	3,31	0,21

 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Petroleo Brasileiro SA	3,02	-0,66
Alibaba Group Holding Ltd	5,35	-0,57
TotalEnergies SE	2,61	-0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd	1,37	-0,24
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	1,83	-0,17

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 (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	Corée du Sud	22,6	Services financiers	23,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,6	Chine	17,8	Consommation discrétionnaire	19,9
Samsung Electronics Co Ltd	6,3	Brésil	16,4	Technologies de l'information	18,4
Alibaba Group Holding Ltd	5,3	Taiwan	12,1	Produits de consommation	11,3
Naspers Ltd	3,5	Inde	5,8	Matières premières	9,8
Hana Financial Group Inc	3,5	Afrique du Sud	4,5	Energie	6,9
Yara International ASA	3,4	Mexique	3,6	Fonds	3,1
WH Group Ltd	3,3	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,3	Industries	2,7
Prosus NV	3,3	France	2,5	Santé	1,4
LG Electronics Inc	3,1	Pologne	2,4	Services de communication	0,5
Poids du top 10	48,4 %	Poids du top 10	91,1 %	Poids du top 10	97,7 %

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 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