



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment:
05.04.2002

Date de lancement, fonds:
05.04.2002

Domicile: NO

VL: 134,65 EUR

Actifs sous gestion: 1 862 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Nombre de participations: 53



Fredrik Bjelland
Fonds géré depuis le
27. août 2017



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.

Informations sur les coûts

Pour obtenir des explications sur l'impact global des coûts sur l'investissement et les rendements attendus, veuillez vous reporter au document d'informations clés (DIC).

Frais courants: 2,00 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 2,00 %)

Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails) (voir le prospectus pour plus de détails)

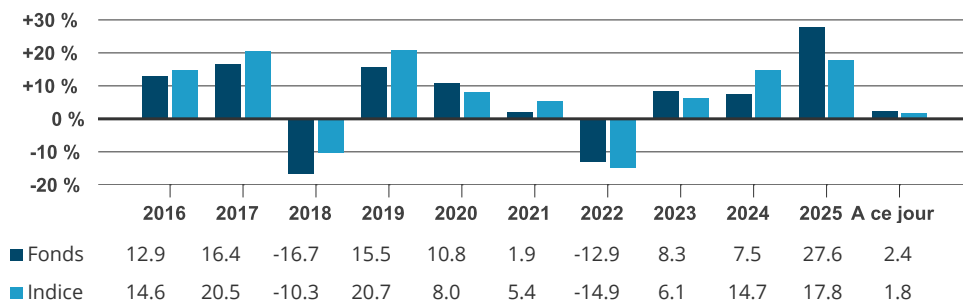
SKAGEN Kon-Tiki A

Rapport mensuel pour Mars au 31.03.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.03.2026 sauf indication contraire.

Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

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	-11,45	-10,91	Ecart-type	19,30	13,66	15,04
A ce jour	2,38	1,76	Indice d'écart-type	19,26	13,87	14,23
12 derniers mois	28,08	21,46	Erreur de suivi	3,32	4,52	5,94
3 ans	13,55	12,60	Ratio d'information	1,99	0,21	0,05
5 ans	4,36	4,07	Part active: 78 %			
10 ans	6,75	7,56				
Depuis le lancement	10,21	7,19				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Indicateur de risque (SRI)

Nous avons classé ce fonds dans la catégorie **4 sur 7** ce qui est une classe de risque moyenne.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque: risques liés à des événements imprévus, à la liquidité, au facteur opérationnel, aux dérivés et risque de change. Si le Fonds investit dans des titres libellés dans une monnaie autre que sa monnaie de base, la valeur est affectée par les variations du taux de change. De plus, la valeur de votre paiement peut être affectée si votre devise locale est autre que la devise du fonds. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Commentaires trimestriels

Les actions des marchés émergents ont surperformé celles des marchés développés au premier trimestre, mais ont perdu du terrain en mars, l'escalade du conflit au Moyen-Orient et la fermeture du détroit d'Ormuz ayant déclenché une forte vague de ventes d'actifs risqués. Les prix de l'énergie ont bondi, ravivant les craintes inflationnistes et compliquant la voie vers un assouplissement monétaire à l'échelle mondiale.

Les écarts de performance entre les marchés ont été importants : la Corée et Taiwan ont pris la tête en début de trimestre grâce à la dynamique liée à l'IA et le Brésil a fortement rebondi, tandis que l'Inde a

pris du retard et que la Chine a été freinée par la faiblesse des données de consommation. SKAGEN Kontiki a reculé en mars et a sous-performé l'indice de référence d'une faible marge, mais a surperformé sur l'ensemble du trimestre, grâce à nos positions brésiliennes et à notre sous-pondération relative de l'Inde.

Les principaux contributeurs en mars ont été la société brésilienne intégrée de pétrole et de gaz Petrobras, qui a directement bénéficié de la hausse des prix de l'énergie, la société chinoise de commerce électronique JD.com et le détaillant brésilien de vente en gros Assaí. JD.com a publié des résultats meilleurs que prévu et a progressé grâce à des informations selon lesquelles les autorités chinoises intensifiaient leurs efforts pour freiner la concurrence intense et déficitaire dans le secteur de la livraison de repas à domicile. Sur le trimestre, Samsung Electronics a été le principal contributeur, progressant grâce à la demande de mémoire alimentée par l'IA et à des révisions à la hausse des bénéfices. Petrobras et Assaí complètent le trio de tête, profitant de la hausse des prix de l'énergie et du rebond général des actions brésiliennes. Du côté des performances négatives, Samsung Electronics, Taiwan Semiconductor (TSMC) et Hyundai Motor ont cédé une partie de leurs gains antérieurs en mars, l'aversion au risque pesant sur les valeurs technologiques et orientées vers l'exportation. Sur le trimestre, Ping An a été le contributeur le plus faible en raison de la faiblesse des marchés boursiers et de la consommation chinoise modérée, suivi par le fabricant taiwanais de produits électroniques sous contrat Hon Hai et le producteur indien de produits phytosanitaires UPL.

L'activité du portefeuille est restée soutenue, la volatilité des marchés offrant des opportunités d'optimisation. En mars, nous avons pris une position sur Ivanhoe Mines, une valeur que nous détenions déjà et pour laquelle la correction a constitué un point de réentrée intéressant. Nous avons cédé notre position sur Yara après que son cours a atteint notre objectif, soutenu par la forte hausse des prix des engrais résultant du conflit au Moyen-Orient. Nous avons profité de la faiblesse généralisée observée au cours du mois pour renforcer nos positions sur Prosus, Naspers, Alibaba, Ping An, JD.com, Samsonite, Hana Financial, Hon Hai, Shenzhou International et Assaí, les valeurs Internet chinoises semblant particulièrement attractives. Nous avons continué à renforcer nos positions sur Allegro, Life Insurance Corporation of India et Lojas Renner, en réduisant nos positions sur Petrobras et WH Group en raison d'un rapport risque/rendement moins attractif après la forte performance de leurs cours, et en allégeant notre position sur Samsung Electronics afin de rester dans les limites réglementaires.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 10 fois les bénéfices et 1,2 fois la valeur comptable, contre plus de 12 fois les bénéfices et 2,2 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. Le portefeuille conserve ainsi ses caractéristiques de valeur absolue et relative attractives malgré une performance toujours solide. Dans un environnement où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus influencés par le sentiment des marchés, nous estimons qu'un rééquilibrage discipliné, axé sur les prix, et une sélection de titres bottom-up restent la voie la plus fiable vers une surperformance durable, en particulier pendant les périodes de forte volatilité géopolitique.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	2,11	0,44
JD.com Inc	4,12	0,40
Sendas Distribuidora S/A	2,80	0,12
WH Group Ltd	1,99	0,10
Yara International ASA	0,56	0,08

↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Samsung Electronics Co Ltd	8,61	-2,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,03	-1,06
Hyundai Motor Co	2,69	-0,97
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,53	-0,88
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,89	-0,84

Contribution absolue au rendement du fonds en NOK

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,0	Chine	23,0	Services financiers	28,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,3	Corée du Sud	19,5	Consommation discrétionnaire	28,1
Samsung Electronics Co Ltd	7,5	Brésil	12,8	Technologies de l'information	20,3
JD.com Inc	5,0	Taiwan	12,8	Produits de consommation	8,0
Hana Financial Group Inc	4,5	Inde	5,5	Matières premières	5,9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,8	Pologne	5,2	Industries	2,6
Sendas Distribuidora S/A	3,5	R.A.S. chinoise de Hong Kong	4,0	Energie	2,0
Alibaba Group Holding Ltd	3,2	Mexique	3,9	Santé	1,4
Suzano SA	3,0	Afrique du Sud	2,9	Fonds	1,2
Naspers Ltd	2,9	Philippines	2,3	Services de communication	0,2
Poids du top 10	50,7 %	Poids du top 10	91,9 %	Poids du top 10	98,0 %

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

Article 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Le produit intègre les risques liés à la durabilité et les caractéristiques ESG dans le cadre de son processus d'intégration ESG. Bien qu'il promeuve des caractéristiques environnementales et/ou sociales, il ne poursuit pas les investissements durables comme objectif principal. Une approche fondée sur la matérialité est appliquée lors de l'évaluation des principaux impacts négatifs. Pour plus de détails sur les aspects liés à la durabilité du produit, y compris un résumé des informations divulguées en matière de durabilité, veuillez vous reporter au prospectus.

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.

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