



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment:  
05.04.2002

Date de lancement, fonds:  
05.04.2002

Domicile: NO

VL: 152,96 EUR

Actifs sous gestion: 2 071 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Nombre de participations: 52



**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)

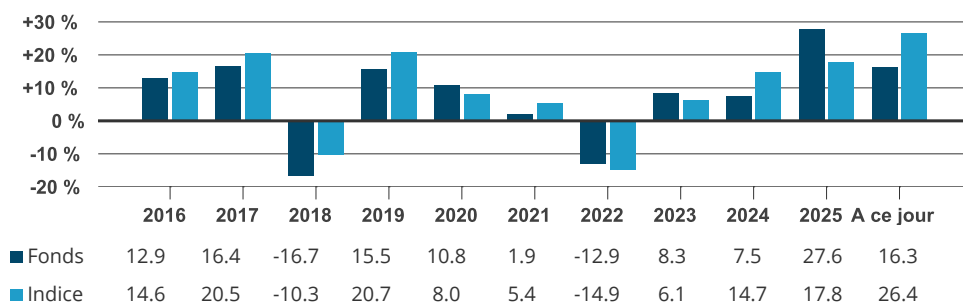
# SKAGEN Kon-Tiki A

**Rapport mensuel pour Mai** au 31.05.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.05.2026 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	4,90	10,26	Ecart-type	19,20	14,32	15,54
A ce jour	16,30	26,42	Indice d'écart-type	21,88	15,81	15,70
12 derniers mois	41,51	48,65	Erreur de suivi	7,31	5,67	6,58
3 ans	18,12	21,00	Ratio d'information	-1,08	-0,53	-0,26
5 ans	6,81	8,71	Part active: 76 %			
10 ans	7,99	10,02				
Depuis le lancement	10,72	8,11				

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 mensuels

**Les marchés boursiers mondiaux ont progressé en mai, portés par les valeurs technologiques, les investisseurs continuant de privilégier les entreprises exposées aux dépenses d'investissement dans les centres de données. Les hausses les plus marquées ont concerné certains segments des chaînes d'approvisionnement des semi-conducteurs, du matériel informatique et des infrastructures. Les actions des marchés émergents ont largement surperformé celles des marchés développés, grâce à leur exposition plus importante à plusieurs des principaux bénéficiaires de ce cycle d'investissement. Dans l'ensemble, le leadership du marché est resté concentré, les entreprises liées à l'IA continuant de tirer la performance régionale et sectorielle.**

Les trois valeurs les plus performantes en mai ont été Samsung Electronics, Hon Hai et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), qui ont toutes bénéficié des hausses alimentées par l'IA en Corée et à Taïwan. TSMC a annoncé une croissance de ses ventes en avril de 21% en glissement annuel en dollars américains. Hon Hai a publié des résultats du premier trimestre supérieurs aux attentes et a réitéré ses perspectives positives concernant les livraisons de racks de serveurs IA. Lors de l'assemblée générale annuelle de Hon Hai, le président a souligné la capacité de l'entreprise à augmenter la part des composants fabriqués en interne dans ses livraisons de racks de serveurs.

Du côté des performances négatives, les trois titres les moins performants en mai ont été les institutions financières Hana Financial en Corée, Ping An en Chine et Banco do Brasil. Cette dernière a annoncé des résultats du premier trimestre inférieurs aux attentes et a revu à la baisse ses prévisions pour l'ensemble de l'année 2026 en raison de la hausse des coûts de crédit.

L'activité du portefeuille est restée soutenue en mai, bien qu'il n'y ait eu ni nouvelles positions ni sorties. Suite à la forte performance du cours de l'action, nous avons réduit nos positions sur Samsung Electronics et LG Electronics. Nous avons également continué à vendre des actions TSMC afin de nous conformer aux exigences réglementaires. Le produit de ces ventes a été utilisé pour continuer à renforcer nos investissements dans Tencent Music et Ivanhoe Mines. Nous avons également renforcé nos positions sur Prosus, Naspers, Axis Bank, Samsonite, JD.com et Suzano à la suite de la relative faiblesse de leurs cours, dans le but d'améliorer les caractéristiques globales du portefeuille.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 9 fois les bénéfices et 1,3 fois la valeur comptable, contre 13 fois les bénéfices et 2,5 fois la valeur comptable pour l'indice MSCI Emerging Markets. En conséquence, le portefeuille conserve des caractéristiques de valeur absolue et relative attractives malgré la réévaluation du marché. Dans un environnement où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus influencés par le sentiment, nous pensons 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 (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,61	1,92
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,58	1,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,30	0,97
LG Electronics Inc	1,35	0,74
Allegro.eu SA	2,85	0,45

↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Hana Financial Group Inc	4,75	-0,58
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,77	-0,44
Banco do Brasil SA	2,47	-0,28
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1,52	-0,27
JD.com Inc	5,31	-0,17

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	9,5	Chine	22,4	Consommation discrétionnaire	26,6
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,4	Corée du Sud	17,9	Services financiers	26,4
Samsung Electronics Co Ltd	7,2	Taiwan	14,8	Technologies de l'information	22,1
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,3	Brésil	10,3	Produits de consommation	6,4
JD.com Inc	5,1	Inde	6,2	Matières premières	5,7
Hana Financial Group Inc	4,4	Pologne	5,5	Industries	2,4
Allegro.eu SA	3,1	Mexique	3,3	Energie	1,4
Naspers Ltd	3,0	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,1	Services de communication	1,3
Sendas Distribuidora S/A	2,9	Afrique du Sud	3,0	Santé	1,1
Alibaba Group Holding Ltd	2,9	Philippines	1,9	Fonds	1,1
Poids du top 10	51,0 %	Poids du top 10	88,5 %	Poids du top 10	94,4 %

## 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-/](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)