



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment:
05.04.2002

Date de lancement, fonds:
05.04.2002

Domicile: NO

VL: 156,47 EUR

Actifs sous gestion: 2 089 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)

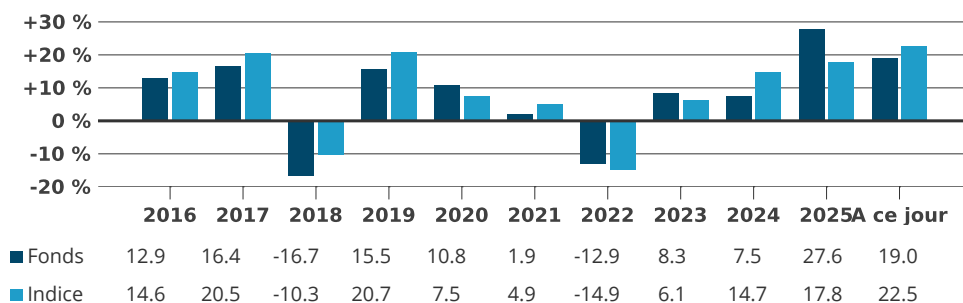
SKAGEN Kon-Tiki A

Rapport mensuel pour juillet au 31.07.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.07.2026 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	5,61	-3,68	Ecart-type	20,18	14,62	15,50
A ce jour	18,97	22,53	Indice d'écart-type	23,05	15,99	15,40
12 derniers mois	34,05	35,73	Erreur de suivi	12,78	8,11	7,95
3 ans	16,42	17,63	Ratio d'information	-0,13	-0,15	-0,09
5 ans	7,97	8,67	Part active: 78 %			
10 ans	7,51	8,76				
Depuis le lancement	10,74	7,91				

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 affiché des résultats mitigés en juillet, les tensions entre les États-Unis et l'Iran ayant propulsé le prix du pétrole au-delà des 100 dollars américains, ravivant ainsi les craintes inflationnistes et entraînant une hausse des rendements obligataires. Les marchés émergents ont sous-performé par rapport aux marchés développés, les investisseurs s'étant détournés de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs. La Corée du Sud et Taïwan ont ainsi enregistré de fortes baisses, sur fond d'inquiétudes concernant les valorisations, la pérennité des investissements liés à l'intelligence artificielle et les progrès technologiques de la Chine. La Chine a constitué une exception notable, tandis que les secteurs de l'énergie et de la

finance ont surperformé. Comme décrit dans notre article « Jouer la carte de la défense sur un marché déséquilibré » (17 juin 2026), SKAGEN Kon-Tiki a abordé le mois avec un positionnement prudent et a nettement surperformé le marché.

Les trois titres les plus performants en juillet ont été JD.com, Ping An et Hana Financial. Bien que l'actualité spécifique aux entreprises ait été limitée, JD.com a surperformé ses concurrents chinois du secteur de l'Internet, probablement grâce à une rotation au sein du marché. Ping An a bénéficié de la reprise du marché boursier chinois au cours du mois. Hana Financial a publié des résultats conformes aux attentes tout en continuant à privilégier une allocation du capital favorable aux actionnaires.

Du côté des performances négatives, les trois titres les moins performants en juillet ont été Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Axis Bank et Samsung Electronics. TSMC et Samsung ont tous deux sous-performé dans le contexte d'une forte vague de ventes dans le secteur mondial des semi-conducteurs, malgré des résultats du deuxième trimestre supérieurs aux attentes et, dans le cas de TSMC, une révision à la hausse de ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Axis Bank, quant à elle, a reculé suite à une compression de ses marges au cours du trimestre.

L'activité du portefeuille en juillet a été moins intense que les mois précédents, et nous n'avons ni pris ni liquidé de positions. Comme indiqué précédemment, nous avons abordé le mois avec un positionnement défensif et une part de liquidités élevée. Cela nous a permis de tirer parti de la volatilité observée au cours du mois et de racheter des actions qui avaient été vendues récemment. Par exemple, nous avons réduit de moitié notre position sur Samsung Electronics lors de la forte remontée du cours de l'action observée cette année et avons ainsi pu racheter une partie de notre participation à un prix moyen inférieur d'environ 15 % au cours du mois. Nous avons également renforcé nos positions sur Axis Bank, Hyundai Motor, Ivanhoe Mines, Lojas Renner, TSMC et Tencent Music. Ces achats ont été financés par la trésorerie disponible et par la vente d'actions d'Allegro et de Hana Financial, suite à la solide performance de leurs cours.

À la fin du mois, le portefeuille se négociait à moins de 9 fois les bénéfices et 1,3 fois la valeur comptable, contre 12 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 contexte où les rendements des indices restent concentrés et de plus en plus volatils, nous estimons qu'un rééquilibrage discipliné, axé sur les cours, et une sélection de titres «bottom-up» restent la voie la plus fiable vers des rendements durables à long terme.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
JD.com Inc	5,65	1,16	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,99	-0,43
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,09	0,69	Axis Bank Ltd	2,34	-0,33
Hana Financial Group Inc	4,89	0,67	Samsung Electronics Co Ltd	6,92	-0,19
Alibaba Group Holding Ltd	3,28	0,60	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,56	-0,17
Allegro.eu SA	3,32	0,48	Sendas Distribuidora S/A	2,94	-0,15

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	24,9	Services financiers	27,0
Samsung Electronics Co Ltd	8,6	Corée du Sud	18,4	Consommation discrétionnaire	26,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,3	Taïwan	14,0	Technologies de l'information	22,6
JD.com Inc	6,1	Brésil	10,4	Produits de consommation	6,3
Hana Financial Group Inc	4,6	Inde	6,1	Matières premières	5,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,5	Pologne	5,1	Services de communication	2,8
Alibaba Group Holding Ltd	3,4	Mexique	3,1	Industries	2,3
Naspers Ltd	3,1	Afrique du Sud	3,1	Energie	1,5
Sendas Distribuidora S/A	2,9	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,0	Santé	1,1
Prosus NV	2,8	Philippines	2,0	Fonds	1,0
Poids du top 10	52,7 %	Poids du top 10	90,2 %	Poids du top 10	96,5 %

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