



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 105,35 EUR

Actifs sous gestion: 1 376 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

9,84 %

28.06.2024

RENDEMENT ANNUEL

3,46 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Juin au 30.06.2024. 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	2,23	5,29	Ecart-type	10,50	14,89	17,47
A ce jour	9,84	10,79	Indice d'écart-type	12,56	13,94	15,53
12 derniers mois	10,90	14,32	Erreur de suivi	4,59	6,93	6,65
3 ans	-2,36	-1,75	Ratio d'information	-0,74	-0,07	-0,10
5 ans	3,46	4,12	Part active: 87 %			
10 ans	2,88	5,22				
Depuis le lancement	9,84	6,74				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires trimestriels, T2 2024

Les marchés mondiaux des actions se sont accélérés en juin, principalement en raison de la vigueur persistante de quelques grandes capitalisations technologiques américaines, comme en témoignent les indices S&P500 et Nasdaq, qui ont atteint de nouveaux records. Les actions des marchés émergents ont surpassé les marchés développés. Cependant, SKAGEN Kon-Tiki a sous-performé les actions des marchés émergents au cours du mois. Cela s'explique principalement par notre sous-pondération relative à Taïwan et en Inde, ainsi que par notre surpondération au Brésil, qui ont contribué négativement. Les tensions commerciales ont été au centre de l'attention, l'UE ayant décidé de mettre en place des droits de douane supplémentaires sur les VE importés de Chine, ce qui n'a pas été bien accueilli par les autorités chinoises. Bien que les récentes données économiques publiées par la Chine n'aient pas permis jusqu'à présent de rassurer sur une reprise générale, nous pensons que nos positions sont bien positionnées dans l'environnement actuel et nous continuons à trouver des opportunités d'investissement sous-évaluées.

Les principaux contributeurs en juin ont été la société énergétique chinoise CNOOC, Hyundai Motor et TSMC. Le cours de l'action de CNOOC a bénéficié d'un environnement favorable aux prix de l'énergie, de nouvelles positives concernant le projet de développement mené par Exxon en Guyane et de nouveaux résultats d'exploration au large de la Chine. Le cours de l'action Hyundai Motor a continué de grimper, l'accent étant mis sur l'initiative "Value Up" du gouvernement coréen et sur les conséquences positives de l'introduction de sa filiale indienne sur le marché boursier local à une valeur attrayante. Taïwan

Semiconductor Manufacturing (TSMC) a bénéficié de l'optimisme du marché quant à la forte demande pour les applications d'intelligence artificielle grâce à des prix plus élevés pour les plaquettes de silicium. Pour l'ensemble du deuxième trimestre, nos principaux contributeurs ont été CNOOC, Cosmax et TSMC. La société sud-coréenne de R&D et de production de cosmétiques Cosmax a enregistré des résultats supérieurs aux prévisions, car elle continue de bénéficier d'une tendance structurelle à la croissance due à la demande croissante de marques indépendantes sur le marché mondial de la beauté.

Du côté négatif, deux des trois plus grands contributeurs négatifs en juin étaient brésiliens, en partie à cause de la dépréciation notable du taux de change local au cours du mois. L'opérateur de cash & carry Assai a sous-performé, le marché restant préoccupé par l'impact d'une période prolongée de taux d'intérêt élevés sur le bilan de l'entreprise. A notre avis, il reste bien en deçà des niveaux gérables, ce que la direction a réitéré. Le conglomérat de transport Simpar est confronté aux mêmes vents contraires qu'Assai en ce qui concerne les taux d'intérêt "plus élevés pour longtemps". Ping An a chuté en raison de la morosité générale du marché. Pour l'ensemble du deuxième trimestre, les cinq plus mauvais contributeurs sont tous des sociétés brésiliennes : Assai, Simpar, Raizen, Cosan et Suzano. Les inquiétudes concernant l'orientation de la politique monétaire et les perspectives budgétaires du pays sous le gouvernement actuel ont pesé sur les actions. En mai, le marché a réagi négativement à l'annonce que Suzano envisageait de faire une offre pour International Paper. Fin juin, le cours de l'action Suzano s'est nettement redressé lorsque la société a annoncé qu'elle avait mis fin aux négociations en vue d'une offre publique d'achat.

En juin, nous avons investi dans le plus grand détaillant de vêtements du Brésil, Lojas Renner, qui exploite 420 grands magasins Renner et plus de 100 magasins d'articles ménagers. Le cours de l'action a excessivement souffert des inquiétudes à court terme atteignant un niveau attrayant pour ce que nous considérons comme l'un des meilleurs détaillants au Brésil. Compte tenu de ses antécédents à long terme, nous pensons que le prix actuel de l'action reflète des perspectives trop pessimistes. Nous avons initié une position dans l'un des plus grands concessionnaires automobiles chinois, Zhongsheng Group. Bien que la rentabilité de la société ait été affectée par la pression sur les marges des ventes de voitures neuves, environ 75 % des bénéfices proviennent de services après-vente très générateurs de liquidités. A 5 fois les bénéfices déprimés, nous pensons que le marché sous-estime le potentiel de croissance des bénéfices provenant du parc automobile existant, en particulier si l'on tient compte d'une reprise potentielle des ventes de voitures neuves. Nous n'avons sorti aucune société au cours du mois.

Par conséquent, le portefeuille se compose toujours de 48 titres, qui se négocient globalement à seulement 7 fois les bénéfices de 2024 et 0,9 fois le ratio cours/valeur comptable. Malgré la surperformance continue du portefeuille, la décote de valorisation par rapport à l'indice EM plus large reste supérieure à 50%. Et ce, malgré des fondamentaux globaux similaires en termes de prévisions de rendement et de croissance. En tant qu'investisseurs "value", nous estimons que cela représente une proposition risque/rendement attrayante.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Cnooc Ltd	6,59	0,79
Hyundai Motor Co	3,26	0,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,08	0,54
Cosmax Inc	2,87	0,46
Samsung Electronics Co Ltd	4,34	0,34

 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Sendas Distribuidora S/A	2,00	-0,40
SIMPAR SA	2,29	-0,38
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,04	-0,34
Yara International ASA	2,57	-0,15
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,67	-0,14

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 (%)
Cnooc Ltd	6,2	Chine	27,3	Consommation discrétionnaire	25,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,9	Corée du Sud	26,4	Services financiers	16,3
Alibaba Group Holding Ltd	5,5	Brésil	16,2	Energie	11,3
LG Electronics Inc	4,5	Afrique du Sud	4,3	Matières premières	10,2
Samsung Electronics Co Ltd	4,4	Taiwan	4,3	Produits de consommation	9,9
Prosus NV	3,6	Turquie	2,6	Technologies de l'information	8,7
Naspers Ltd	3,5	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,4	Industries	5,4
Hyundai Motor Co	3,4	Îles Caïmans	2,1	Fonds	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,2	Inde	1,9	Services de communication	3,1
Cosmax Inc	3,1	Mexique	1,7	Santé	1,7
Poids du top 10	43,3 %	Poids du top 10	89,0 %	Poids du top 10	95,3 %

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