



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment: 05.04.2002

Date de lancement, fonds: 05.04.2002

Domicile: NO

VL: 103,41 EUR

Actifs sous gestion: 1 341 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

7,81 %

31.07.2024

RENDEMENT ANNUEL

3,51 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Juillet au 31.07.2024. 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	-1,85	-0,66	Ecart-type	10,03	14,55	17,47
A ce jour	7,81	10,05	Indice d'écart-type	11,93	13,35	15,53
12 derniers mois	4,33	8,28	Erreur de suivi	4,68	6,93	6,53
3 ans	-1,01	0,27	Ratio d'information	-0,84	-0,19	-0,04
5 ans	3,51	3,78	Part active: 87 %			
10 ans	2,59	4,71				
Depuis le lancement	9,71	6,68				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Les marchés d'actions ont été robustes en juillet grâce au sentiment encore solide concernant l'activité économique mondiale et l'inflation gérable qui ont alimenté les attentes de réduction des taux d'intérêt. Cependant, les marchés émergents ont sous-performé les marchés mondiaux, Taiwan et la Chine étant les principaux détracteurs. Nous avons assisté au début d'une rotation des grandes valeurs technologiques, les investisseurs commençant à remettre en question les prévisions de croissance et les valorisations élevées. Les prochaines élections américaines ont également fait les gros titres, le président Biden mettant fin à sa campagne de réélection.**

Par ailleurs, le risque d'un véritable conflit régional entre Israël et l'Iran s'est accru. Malgré cela, les prix du pétrole ont baissé au cours du mois. Dans le portefeuille du fonds, la société pétrolière chinoise CNOOC a suivi le mouvement et a perdu une partie de sa vigueur récente, même si nous pensons qu'elle constitue une bonne couverture en cas d'escalade au Moyen-Orient. Le fabricant coréen de cosmétiques Cosmax ainsi que Hyundai Motor ont également cédé un peu de leur force récente, malgré l'absence de nouvelles importantes concernant ces sociétés.

Du côté positif, nous avons vu des signes qu'Alibaba se concentre désormais davantage sur la monétisation par le biais d'une bonne politique commerciale combinée à d'importants rachats d'actions. La holding logistique brésilienne Simpar s'est redressée après une période de faiblesse, le bruit politique au Brésil s'étant apaisé. Enfin, KB Financial a publié des résultats solides.

La saison des résultats est maintenant bien entamée et les marchés sont volatils en raison de la faiblesse des données sur l'emploi aux États-Unis, entre autres, qui a également suscité des inquiétudes quant au fait que le ralentissement économique américain pourrait être plus grave que prévu et que la Réserve fédérale pourrait être à la traîne.

SKAGEN Kon-Tiki est composé d'entreprises de haute qualité avec des valorisations faibles et le portefeuille devrait être relativement résistant au fil du temps dans divers scénarios macroéconomiques. Avec un ratio cours/bénéfice 2024e de 7,2x par rapport à l'indice MSCI EM proche de 13, le fonds continue d'offrir une proposition risque/récompense très attrayante.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Alibaba Group Holding Ltd	5,77	0,69	Cosmax Inc	2,74	-0,58
SIMPAR SA	2,52	0,43	Cnooc Ltd	6,04	-0,37
KB Financial Group Inc	2,51	0,35	Hyundai Motor Co	3,18	-0,22
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,90	0,23	LG Chem Ltd	1,19	-0,11
Hana Financial Group Inc	2,36	0,22	Suzano SA	1,85	-0,09

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 (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Chine	28,6	Consommation discrétionnaire	27,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,1	Corée du Sud	26,3	Services financiers	17,2
Cnooc Ltd	5,8	Brésil	17,0	Energie	11,3
Samsung Electronics Co Ltd	4,5	Afrique du Sud	4,4	Matières premières	10,0
LG Electronics Inc	4,5	Taiwan	3,9	Produits de consommation	9,2
Prosus NV	3,5	Turquie	2,6	Technologies de l'information	8,5
Naspers Ltd	3,5	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,4	Industries	6,0
Hyundai Motor Co	3,2	Mexique	2,1	Fonds	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Îles Caïmans	2,1	Services de communication	3,0
KB Financial Group Inc	2,6	Inde	1,9	Santé	2,1
Poids du top 10	43,1 %	Poids du top 10	91,2 %	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

## 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/](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)