

Toutes les données en EUR au 31.08.2017, sauf indication contraire.

Commentaire de performance

La saison des résultats était solide à travers les marchés émergents (ME), qui a continué à supporter l'afflux de fonds d'actions ME. Samsung Electronics continue à bénéficier du dynamisme autour du marché de mémoire pendant que X5 Retail Group démontre une croissance solide et un levier d'exploitation positif. Hyundai Motor, d'autre part, continue à souffrir à cause de faibles ventes en Chine et aux États-Unis. State Bank of India a démontré qu'ils n'ont pas encore finis l'intégration de la fusion. Nous avons vu une augmentation des tensions dans la péninsule coréenne. Nous notons bien que ce n'est rien de nouveau et ça n'as pas eu d'impact matérielle sur les actions coréennes. Trois des cinq principaux contributeurs en août étaient coréens. Les actions des ME, ont livrés de bons rendements absolues et relatives depuis 2016. Cependant, la catégorie d'actifs traîne les marchés développés sue les cinq dernières années. D'un point de vue évaluation, les actifs du ME sont encore relativement attractives. Nos 35 principaux placements, représentant 86% de l'actif, et sont évalué à 11x bénéficie pour 2017 contre 13x pour les ME en générale. Nous voyons un potentiel pondéré de 31% pour notre portefeuille.

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité, principalement dans les économies émergentes.

L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible.

Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans.

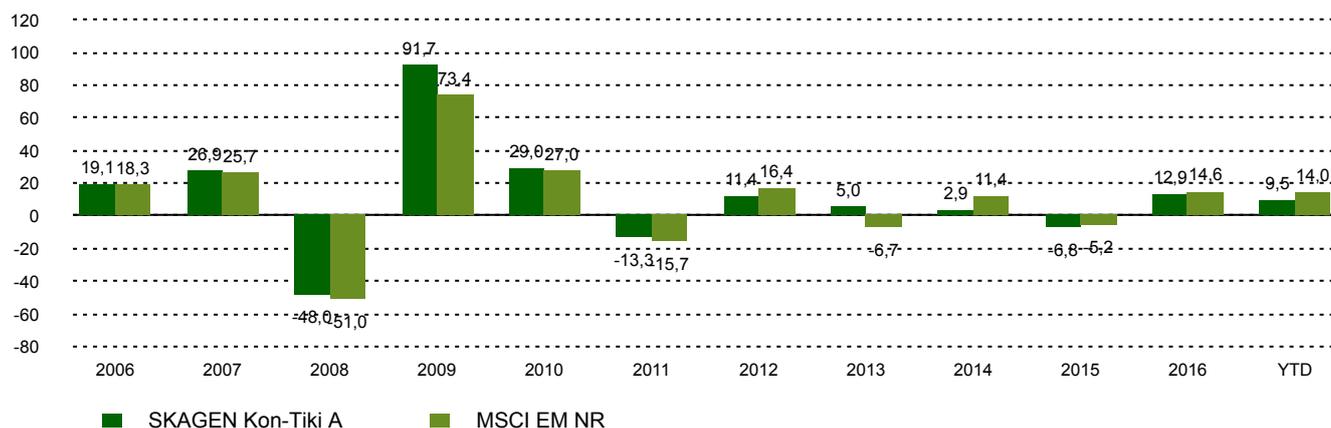
Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Last Month	-0,4%	1,4%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	9,5%	14,0%
Année dernière	13,9%	16,9%
3 dernières années	2,3%	6,1%
5 dernières années	5,4%	6,5%
10 dernières années	4,9%	3,9%
Depuis lancement	13,2%	8,1%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	87,98 EUR
Frais de gestion fixes	2.00%
Ratio du total des frais (2016)	1.81%
Indice de référence	MSCI EM NR
Actifs sous gestion (mio)	3489,55 EUR
Nombre de participations	51
Gestionnaire principal	Knut Harald Nilsson

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
LG Electronics Inc	2,59	0,36
Cosan Ltd	3,02	0,33
Banrisul	2,89	0,32
Samsung SDI	2,07	0,27
LG Chem Ltd	1,46	0,17



Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
State Bank of India	3,34	-0,42
Hyundai Motor Co	7,22	-0,41
Samsung Electronics Co	7,41	-0,30
Golar LNG	2,05	-0,21
Mahindra & Mahindra	3,96	-0,21

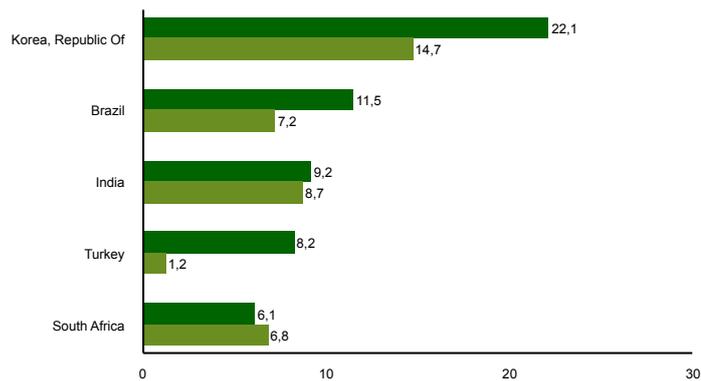
Basé sur rendements en NOK

Toutes les données en EUR au 31.08.2017, sauf indication contraire.

Top dix principaux investissements

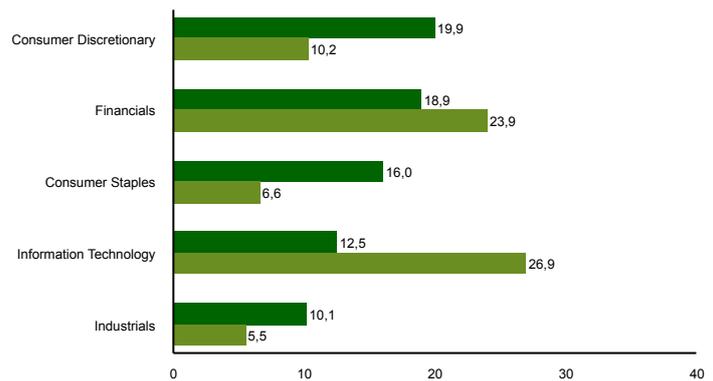
Nom	Secteur	Pays	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,99
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,60
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,56
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	4,28
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	4,01
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	3,61
Richter Gedeon	Health Care	Hungary	3,24
Cosan	Consumer Staples	Brazil	3,13
State Bank of India	Financials	India	3,03
Banrisul	Financials	Brazil	2,85
Poids combiné des 10 principales positions			42,30

Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Contact



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Le contenu ne doit pas être consulté ou utilisé avec des investisseurs particuliers. Sauf indication contraire, les données sur les performances concernent les parts de catégorie A et sont nettes de frais. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les performances passées ne constituent aucune garantie de résultats futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, sur l'évolution du marché, les compétences des gestionnaires de fonds, le profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. Le retour peut devenir négative en raison de l'évolution négative des prix. Les énoncés reflètent les points de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et cette vue peut être modifiée sans préavis. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre ou une recommandation pour acheter ou vendre des instruments financiers. SKAGEN AS n'assume aucune responsabilité pour les pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension du rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent posséder des titres émis par des sociétés nommées dans cette présentation ou faisant partie du portefeuille du fonds. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription / rachat, les prospectus complets, les documents d'information clés pour les investisseurs (KIID), les conditions commerciales générales et les rapports annuels sur les sites Web de nos sites ou nos représentants locaux. En France, les souscriptions et rachats peuvent être effectués par le biais des intermédiaires suivants: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert., 75206 Paris Cedex 13, France. Le prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur, le rapport d'avancement mensuel le plus récent, le rapport annuel et la valeur liquidative du Fonds sont disponibles sur demande auprès des institutions susmentionnées

L'indice de référence est l'indice MSCI EM (rendement total net), cet indice n'existait pas au lancement du fonds et, par conséquent, l'indice de référence avant 1/1/2004 était l'indice MSCI World AC. Ceci n'est pas reflété dans le tableau ci-dessus qui montre l'indice MSCI EM depuis la création du fonds.