

Commentaire de performance

Global markets rebounded from March lows as the spread of COVID-19 appeared to come under control and investor focus shifted to the global fiscal and monetary stimulus that has since been unleashed. However, as we feel the situation remains highly uncertain, we have spent time reassessing our financial forecasts accordingly.

The fund performed well in April driven by Indian agrochemical producer UPL after the company gave a positive update on its deleveraging progress and current trading. Ivanhoe Mines rebounded along with commodity prices as it confirmed that its key mine development project Kamo-a-Kakula in the DRC remains on track for 2021. Land-based salmon producer Atlantic Sapphire also remains on track and confirmed that it will move to a full listing on the Oslo stock exchange, further broadening its potential investor base. The fund's detractors in April all came from the energy sector, which continues to suffer from the fallout of reduced activity levels and a lower oil price. Golar fell as BP claimed force majeure on the Tortue LNG project, while Euronav fell back due to volatile tanker rates. We exited our position in Shell due to a significantly reduced dividend outlook.

The portfolio remains attractively valued on 12x 2020 P/E and 0.8x current P/B.

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.

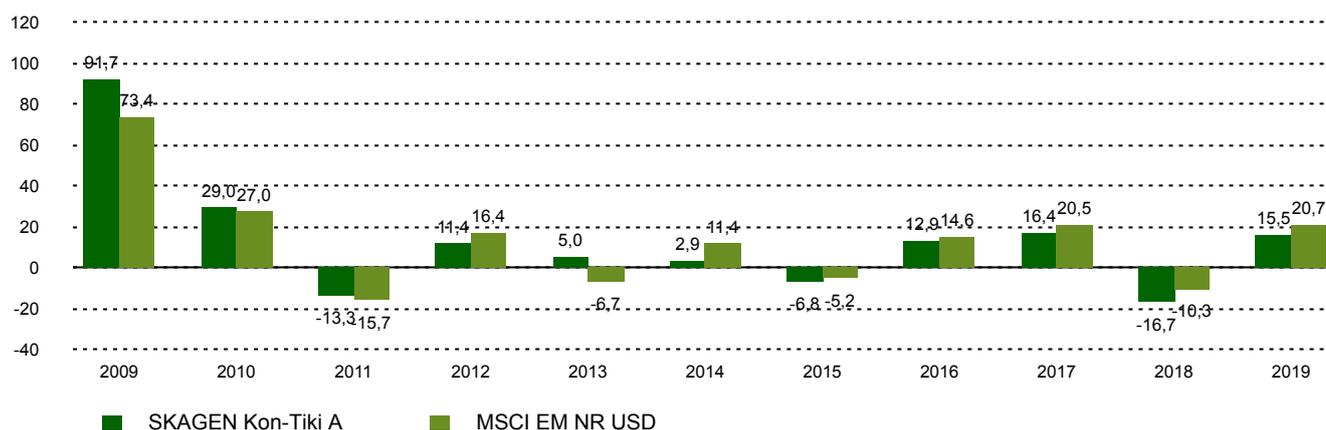
Performance historique

| Période | SKAGEN Kon-Tiki A | Indice de référence |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Dernier mois | 10,9% | 10,6% |
| Cumul annuel jusqu'à ce jour | -17,7% | -13,6% |
| Année dernière | -17,8% | -8,9% |
| 3 dernières années | -6,1% | 0,8% |
| 5 dernières années | -3,1% | 0,6% |
| 10 dernières années | 1,4% | 3,5% |
| Depuis lancement | 10,1% | 6,8% |

Aperçu du fonds

| | |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Genre | Actions |
| Domicile | Norvège |
| Date de lancement | 05.04.2002 |
| Catégorie Morningstar | Actions Marchés Emergents |
| ISIN | NO0010140502 |
| VL | 74,11 EUR |
| Frais de gestion fixes | 2,00% |
| Ratio du total des frais (2019) | 1,51% |
| Indice de référence | MSCI EM NR USD |
| Actifs sous gestion (mio) | 1118,42 EUR |
| Nombre de participations | 46 |
| Gestionnaire principal | Cathrine Gether Fredrik Bjelland |

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|-------------------------|-----------|------------------|
| UPL Ltd | 3,23 | 0,85 |
| Atlantic Sapphire AS | 2,87 | 0,73 |
| Ivanhoe Mines Ltd | 2,93 | 0,65 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 2,79 | 0,58 |
| LG Electronics Inc | 3,29 | 0,47 |



Les plus grands détracteurs

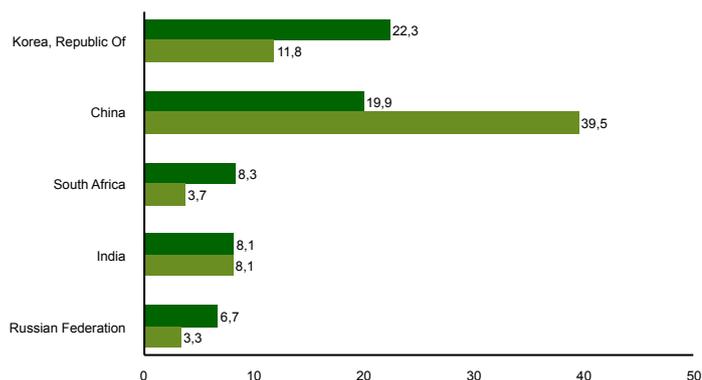
| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|-----------------------|-----------|------------------|
| Golar LNG Ltd | 1,00 | -0,20 |
| Euronav NV | 2,12 | -0,14 |
| Royal Dutch Shell PLC | 2,15 | -0,13 |
| Bank of China Ltd | 3,69 | -0,10 |
| State Bank of India | 1,09 | -0,10 |

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

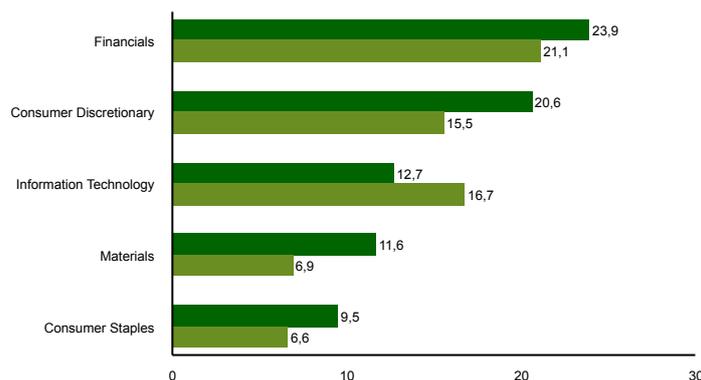
| Nom | Secteur | Pays | % |
|--|------------------------|--------------------|------|
| Samsung Electronics Co Ltd | Information Technology | Korea, Republic Of | 7,4 |
| Naspers Ltd | Consumer Discretionary | South Africa | 7,1 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | Financials | China | 7,1 |
| UPL Ltd | Materials | India | 4,1 |
| Hyundai Motor Co | Consumer Discretionary | Korea, Republic Of | 4,0 |
| Bank Of China Ltd | Financials | China | 3,5 |
| Atlantic Sapphire AS | Consumer Staples | Norway | 3,4 |
| LG Electronics Inc | Consumer Discretionary | Korea, Republic Of | 3,3 |
| Ivanhoe Mines Ltd | Materials | Canada | 3,2 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | Consumer Discretionary | India | 3,1 |
| Poids combiné des 10 principales positions | | | 46,3 |

Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

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. Actifs sous gestion à la fin du mois précédent. 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. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: 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.