

Commentaire de performance

The global equity market recovery picked up pace in May as COVID-19 data points continued to improve and fiscal and monetary stimulus measures started to come through. Risk-on sentiment was evident across most geographies and asset classes as recent FX and commodity weakness also partly reversed. The fund performed ahead of its benchmark in the month, largely driven by contributions from our more cyclical holdings. Indian farm equipment and auto manufacturer Mahindra & Mahindra rebounded strongly on resumption of production while Mongolian copper mine Turquoise Hill Resources benefitted from improved commodity prices. Korean battery producer Samsung SDI continued to rise on strong underlying demand for electric vehicles and the launch of new EU subsidies. The main detractors were our more defensive large-cap holdings Ping An Group, Samsung Electronics and Naspers, which did not fully participate in the rally. However, we would highlight that their longer-term contributions to the fund remain strong. We exited our position in State Bank of India on a worsening asset quality outlook and a desire to reallocate capital to better opportunities elsewhere. As a result, the portfolio now consists of 45 holdings trading 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.

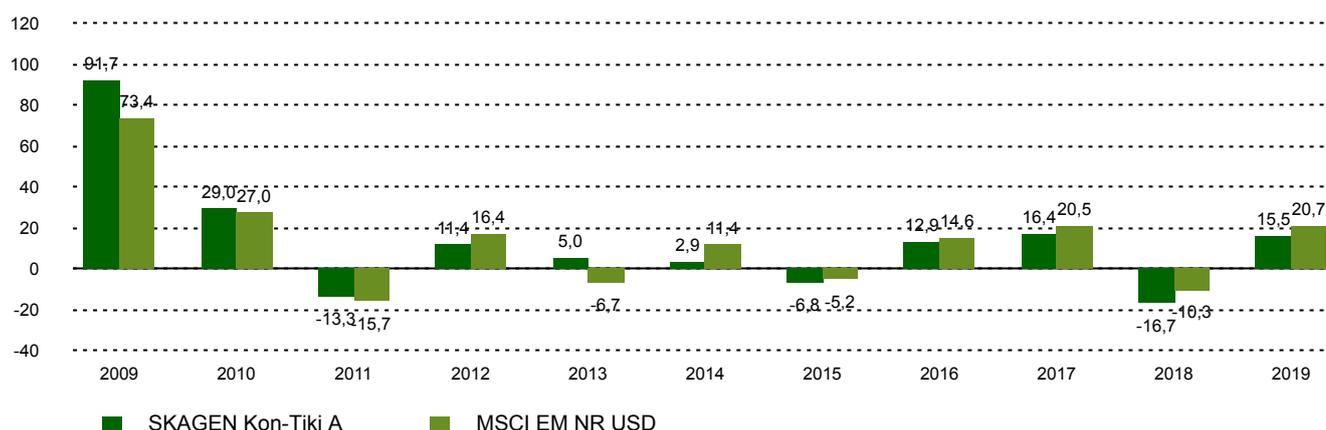
Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	-1,9%	-2,4%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-19,2%	-15,6%
Année dernière	-14,8%	-4,4%
3 dernières années	-6,6%	0,0%
5 dernières années	-3,4%	0,5%
10 dernières années	1,6%	3,4%
Depuis lancement	9,9%	6,6%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	72,70 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)	1197,71 EUR
Nombre de participations	45
Gestionnaire principal	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Performance dix dernières années



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Mahindra & Mahindra Ltd	3,39	0,37
Turquoise Hill Resources Ltd	0,94	0,35
Hisense Home Appliances Group	1,10	0,22
Samsung SDI Co Ltd	1,04	0,22
Orbia Advance Corp	1,11	0,19

Les plus grands détracteurs

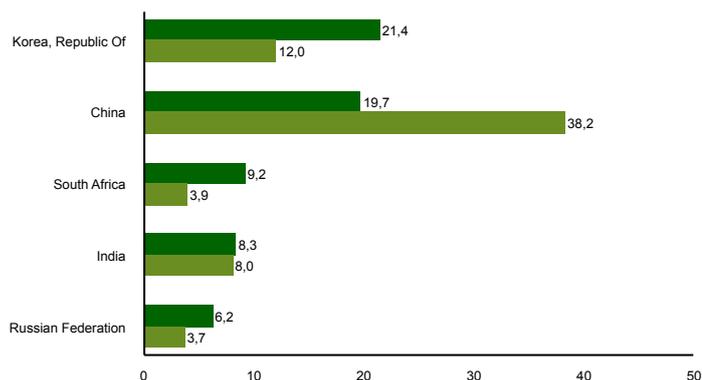
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Ping An Insurance Group Co	7,42	-0,62
Korean Reinsurance Co	2,32	-0,43
Samsung Electronics Co	7,49	-0,39
Naspers Ltd	7,77	-0,38
Bank of China Ltd	3,64	-0,36

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

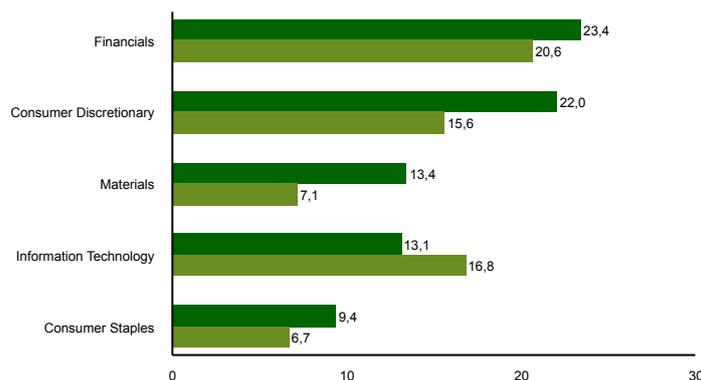
Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,7
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	7,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,4
UPL Ltd	Materials	India	4,2
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,9
Bank Of China Ltd	Financials	China	3,8
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer Discretionary	India	3,6
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Norway	3,5
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,3
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
Poids combiné des 10 principales positions			48,4

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.