

## Commentaire de performance

Emerging markets took a slight breather in August while global markets saw continued strength. The fund outperformed EM, and we are encouraged by signs that our investment philosophy may be gaining traction after a long period during which expensive growth stocks have outperformed. Among the fund's contributors, LG Chem, which is transitioning from a chemical company to cementing its leadership as a battery manufacturer, delivered better than expected results. LG Electronics recovered after delivering solid earnings with an improved outlook. Hyundai was also fuelled by strong earnings as well as more focus on their strength and potential within future mobility. On the detractors' side, Atlantic Sapphire was affected by the COVID-related slowdown in construction activities and the subsequent impact on near-term harvesting ramp-up and capex profile. The investment case is still exciting, however, as they are getting closer to revolutionising salmon farming by bringing it on shore. We also saw some reversal in performance from Samsung Electronics and Micron Technology as the near-term pricing outlook for memory chips deteriorated. The portfolio now consists of 44 holdings trading at an attractive 11.5x 2020 P/E and 0.9x current P/B, which compares to EM at close to 18x and 1.3x, respectively.

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.

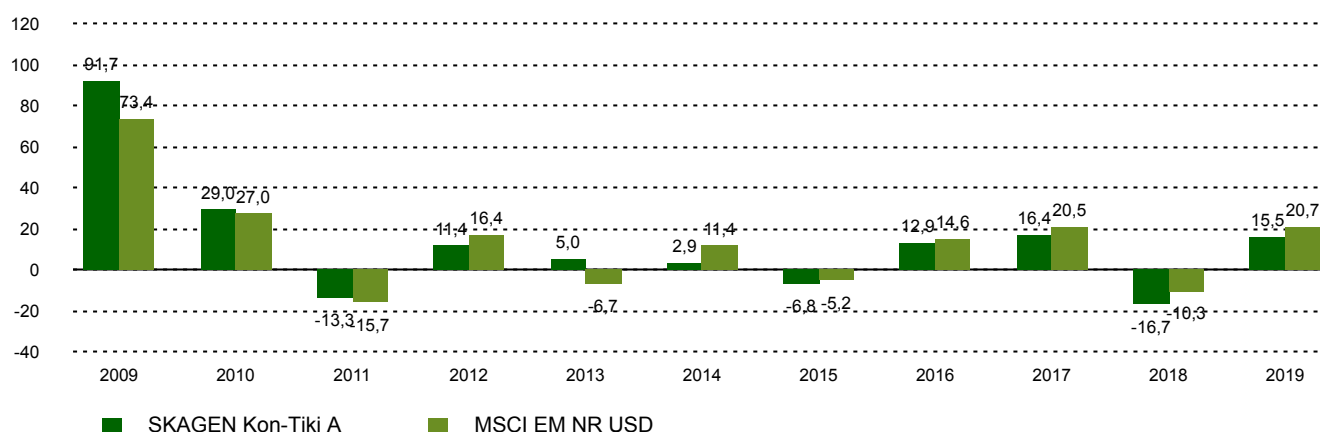
## Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	3,1%	1,4%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-9,8%	-5,3%
Année dernière	-1,2%	6,3%
3 dernières années	-2,6%	2,7%
5 dernières années	3,6%	7,4%
10 dernières années	2,5%	4,4%
Depuis lancement	10,4%	7,2%

## Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	81,20 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)	1303,63 EUR
Nombre de participations	44
Gestionnaire principal	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

## Performance dix dernières années



## Contributeurs



### Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Hyundai Motor Co	4,96	0,92
LG Chem Ltd	2,39	0,66
LG Electronics Inc	4,47	0,58
Ivanhoe Mines Ltd	4,61	0,33
Turquoise Hill Resources Ltd	1,25	0,30



### Les plus grands détracteurs

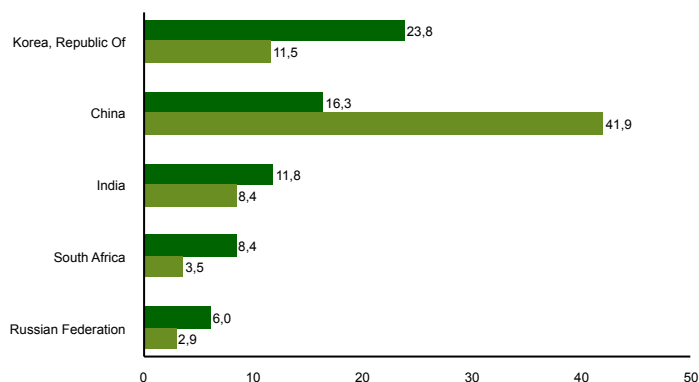
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,73	-0,63
Atlantic Sapphire ASA	3,08	-0,45
Naspers Ltd	6,69	-0,40
Micron Technology Inc	2,67	-0,38
Ping An Insurance Group Co	7,44	-0,24

Basé sur rendements en NOK

## Top dix principaux investissements

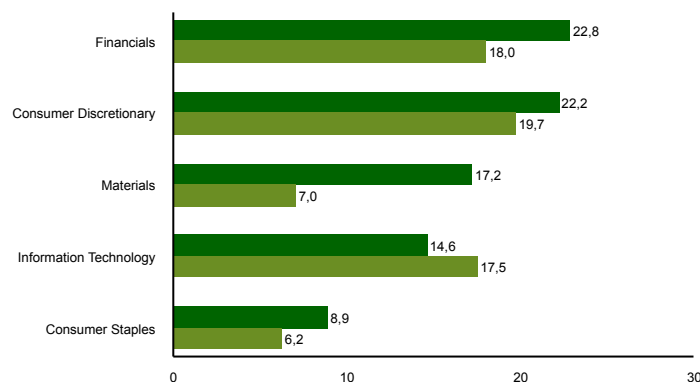
Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,5
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,4
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	6,8
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,3
UPL Ltd	Materials	India	4,9
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,5
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,1
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer Discretionary	India	3,6
Tech Mahindra Ltd	Information Technology	India	3,3
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,2
Poids combiné des 10 principales positions			50,6

## 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.