

## Commentaire de performance

Emerging markets outperformed in October as other regions sold off on growing COVID-19 cases and US election uncertainty. EM has now outperformed DM year-to-date. Naspers was positive on announcing a buyback program and Tencent strength. MultiChoice was boosted by speculation as Canal+ acquired shares and Samsung's strength continued following its positive outlook for 2021. Atlantic Sapphire's recent pullback created a buying opportunity, particularly given the lack of negative news. Indian agrichemical producer UPL was weak despite healthy earnings and Brazilian grocery retailer GPA retreated despite solid results and last month's spin-off. We exited MultiChoice and Samsung SDI as they exceeded our targets and Bangkok Bank was recycled into new investments with higher potential. We added electronics manufacturer Hon Hai and its Chinese subsidiary Foxconn Industrial Internet as a cheap way to gain exposure to 5G, server strength and the new iPhone cycle. WH Group, the world's largest pork company, was also acquired at a very compelling valuation. We believe a generational opportunity in value stocks is approaching, combined with attractive cyclical risk/reward EM dynamics. At 9x 21e P/E, Kon-Tiki trades 30% below the MSCI EM index, despite higher expected growth and returns for our handpicked companies.

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.

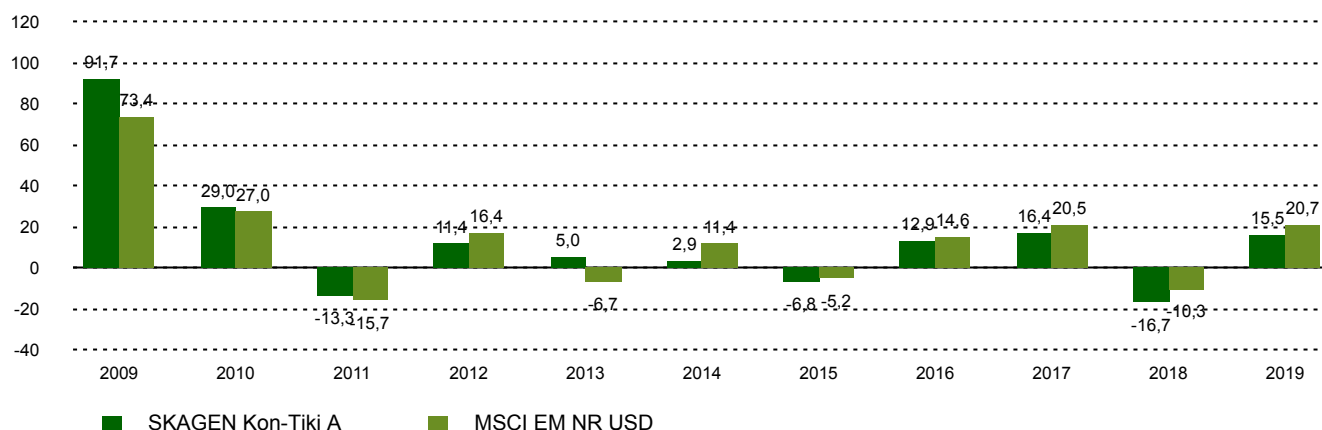
## Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	0,7%	2,1%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-8,3%	-3,2%
Année dernière	-3,5%	3,2%
3 dernières années	-3,8%	1,8%
5 dernières années	2,2%	6,7%
10 dernières années	2,0%	4,2%
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	82,55 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)	1286,17 EUR
Nombre de participations	45
Gestionnaire principal	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

## Performance dix dernières années



## Contributeurs

### Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Naspers Ltd	7,76	0,90
MultiChoice Group	1,41	0,64
Ivanhoe Mines Ltd	3,67	0,39
Samsung Electronics Co	8,42	0,36
Micron Technology Inc	3,36	0,30

### Les plus grands détracteurs

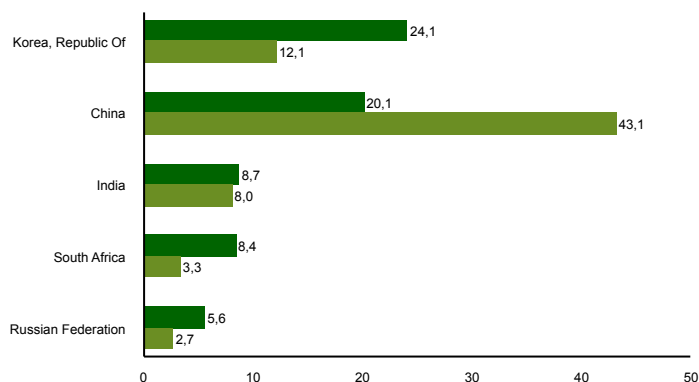
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Atlantic Sapphire ASA	2,99	-0,65
UPL Ltd	3,66	-0,31
Cia Brasileira de Distribuicao	1,81	-0,22
Sberbank of Russia PJSC	2,82	-0,19
Hyundai Motor Co	4,73	-0,16

Basé sur rendements en NOK

## Top dix principaux investissements

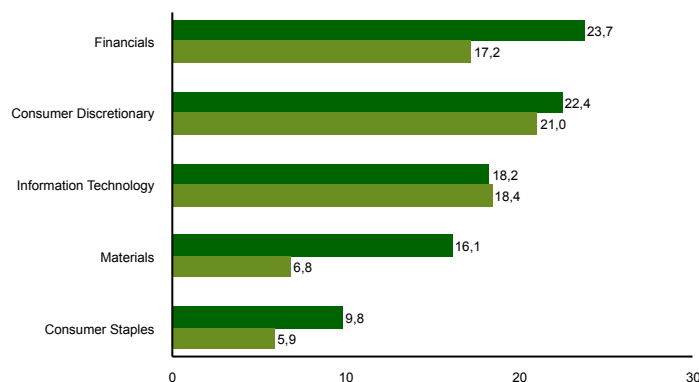
Nom	Secteur	Pays	%
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	8,4
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	8,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,7
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,5
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,3
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,9
UPL Ltd	Materials	India	3,5
Micron Technology Inc	Information Technology	United States	3,4
Tech Mahindra Ltd	Information Technology	India	3,2
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Denmark	2,9
Poids combiné des 10 principales positions			50,1

## 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.