

Commentaire de performance

Global equity markets started 2021 on the front foot as hopes for vaccine rollout and an encouraging start to the reporting season supported investor optimism and Emerging Markets in particular. However, we witnessed rising volatility towards the end of the month as increasingly speculative behaviour took hold in the US market. SKAGEN Kon-Tiki performed in line with the market as our larger holdings continued to deliver operationally. LG Electronics announced a strong set of 2020 results and confirmed that it is considering strategic options for its loss-making mobile phone business. Naspers benefited from the strong share price development of its largest investment, Tencent, while UPL continued its recovery from last year's sell-off on the back of negative tax and governance headlines. The largest detractors were predominantly our natural resource holdings, which came under pressure from market volatility. In addition, Ping An Insurance suffered from reduced new business opportunities in 2020. We expect an improvement in 2021. We made a number of portfolio changes during the month with the most notable additions being China Mobile and Brazilian pulp producer Suzano. We exited a number of holdings including Micron, Lundin Mining and Nexteer as they reached our target price. Our portfolio now consists of 48 holdings trading on 10x 2021 P/E and 1.1x P/B which is appreciably lower than the EM index at 14x and 2.2x respectively.

Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	4,1%	4,2%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	4,1%	4,2%
Année dernière	19,4%	16,9%
3 dernières années	2,9%	5,4%
5 dernières années	9,7%	12,6%
10 dernières années	3,8%	5,5%
Depuis lancement	11,6%	8,0%

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

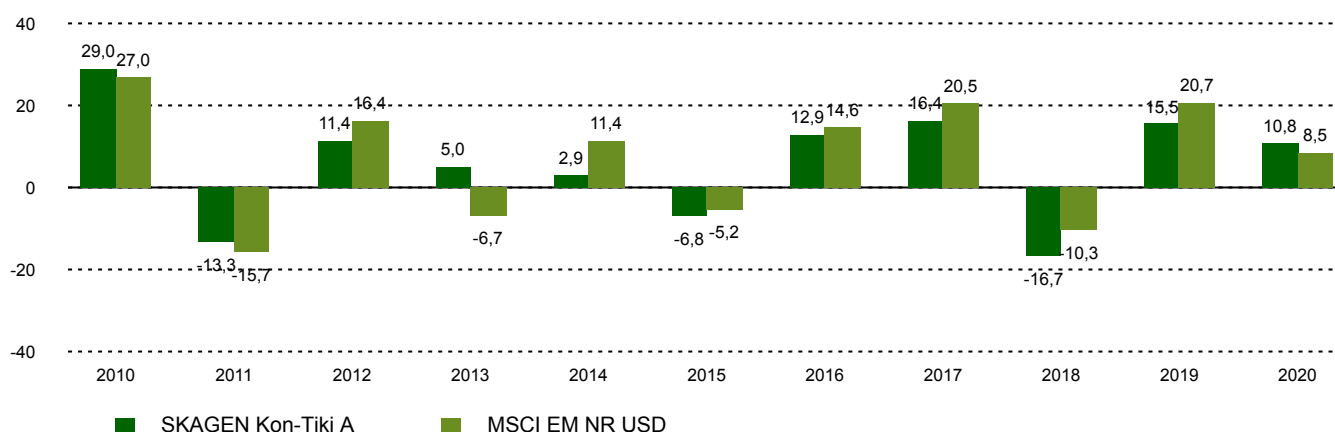
L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible.

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

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	103,75 EUR
Frais de gestion fixes	2.00%
Ratio du total des frais (2020)	2.22%
Indice de référence	MSCI EM NR USD
Actifs sous gestion (mio)	1584,33 EUR
Nombre de participations	48
Gestionnaire principal	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

Performance dix dernières années



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
LG Electronics Inc	7,31	1,28
Naspers Ltd	7,23	0,82
UPL Ltd	4,19	0,75
Hyundai Motor Co	4,33	0,70
Atlantip Sapphire ASA	3,34	0,58

Les plus grands détracteurs

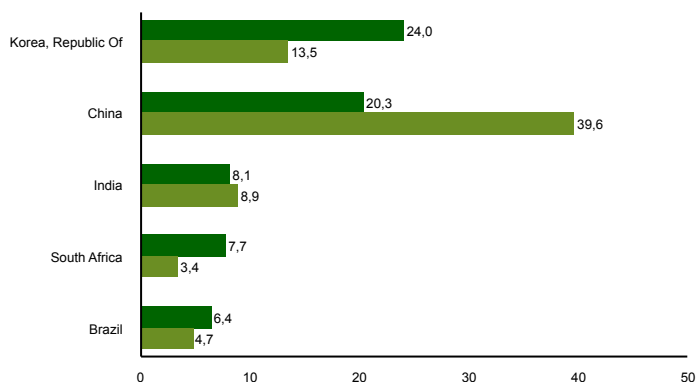
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Ping An Insurance Group Co	7,37	-0,43
Ivanhoe Mines Ltd	3,79	-0,39
Orbia Advance Corp	2,84	-0,19
Petroleo Brasileiro SA	1,59	-0,17
Turquoise Hill Resources	1,35	-0,15

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

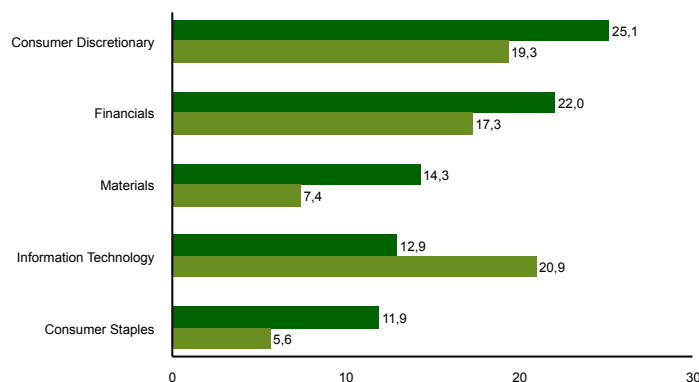
Nom	Secteur	Pays	%
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,9
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	7,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,2
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,7
UPL Ltd	Materials	India	4,5
Hyundai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

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.