

Commentaire de performance

In April, emerging market equities reflected the tug-of-war going on between support emanating from US stimulus plans, dovish central banks plus rising commodity prices versus a difficult infection situation in countries like Brazil and India. Despite signs of a very strong reporting season so far both globally and in EM, markets did not move much in April. Within the portfolio, Ivanhoe Mines continued to climb to new highs on copper strength and as they are getting closer to starting production at their Kamoa-Kakula copper mine. LG Corp continued north on corporate restructuring potential and strong results across the LG entities. Brazilian retailer GPA saw continued strength on potential asset disposals, while its recently spun-out entity Sendas saw traction after positive coverage highlighting the attractive business model of high growth, high return Cash & Carry in Brazil. On the negative side, land-based salmon farmer Atlantic Sapphire was hit by transitory issues affecting harvest volumes. UPL, the Indian listed agro chemical producer, reversed slightly after an exceptionally strong run, while Ping An Insurance retracted on a still challenging outlook despite solid results. Our portfolio now consists of 50 holdings trading on a very attractive 9.5x 2021e P/E and 1.1x P/B, which is considerably lower than the EM index at 14.5x and 2.0x 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.

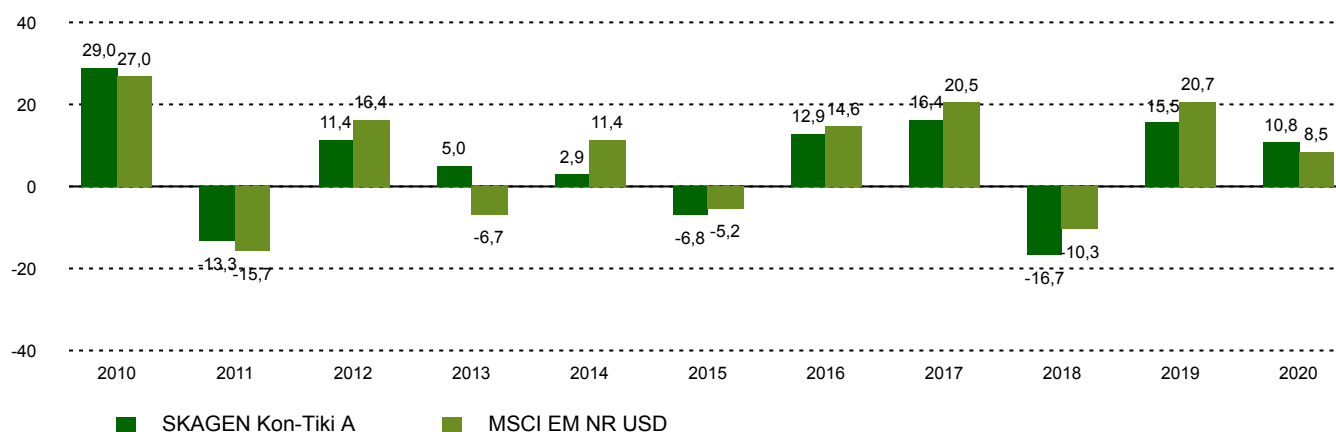
Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	0,5%	0,5%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	9,6%	7,2%
Année dernière	47,4%	34,7%
3 dernières années	5,5%	7,8%
5 dernières années	9,0%	11,5%
10 dernières années	4,1%	5,9%
Depuis lancement	11,8%	8,1%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	109,28 EUR
Frais de gestion fixes	2.00%
Ratio du total des frais (2020)	2.18%
Indice de référence	MSCI EM NR USD
Actifs sous gestion (mio)	1652,49 EUR
Nombre de participations	50
Gestionnaire principal	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Ivanhoe Mines Ltd	4,13	1,18
LG Corp	2,52	0,82
Sendas Distribuidora SA	2,91	0,31
LG Electronics Inc	7,38	0,28
Hyundai Motor Co	3,99	0,23



Les plus grands détracteurs

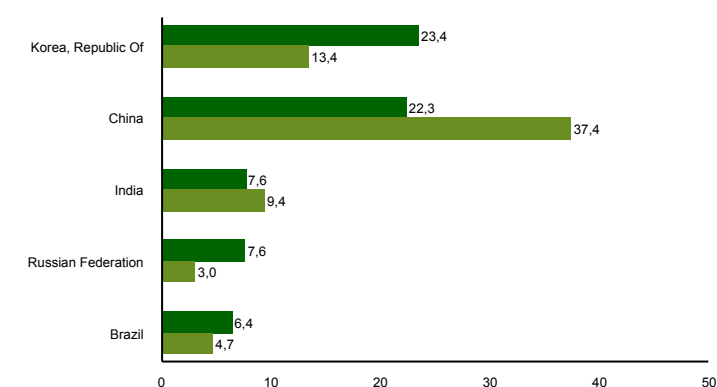
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Atlantic Sapphire ASA	2,60	-0,83
Ping An Insurance Group	7,06	-0,62
UPL Ltd	4,70	-0,47
Naspers Ltd	5,86	-0,41
LUKOIL PJSC	2,41	-0,18

Basé sur rendements en NOK

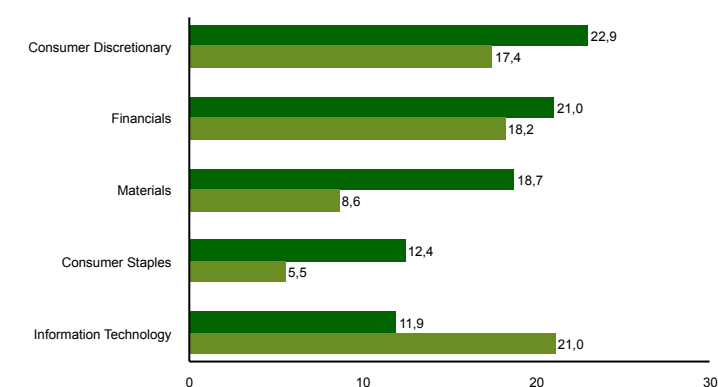
Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,7
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	5,5
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,0
UPL Ltd	Materials	India	4,6
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,0
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,7
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,2
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,1
Orbia Advance Corp SAB de CV	Materials	Mexico	3,0
Poids combiné des 10 principales positions			46,1

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.