

Commentaire de performance

Despite a mid-month wobble on concerns regarding rising inflation and the longer-term rate outlook, global equity markets continued their ascent in May. Economic data continues to surprise on the upside as vaccine rollout and re-opening remain in focus. SKAGEN Kon-Tiki performed in line with the market, primarily driven by continued strength in Indian crop solutions company UPL, which reported a strong set of full-year results and provided upbeat guidance. UPL is well placed to benefit from improving farmer economics on rising commodity prices. The recent split of Brazilian retailer CBD into separate cash & carry and food retail listings has unlocked significant shareholder value and the shares continued to rise on expectations of further corporate restructuring. Unfortunately, the split of Korean holding company LG Corp did not unlock similar value as both LG Corp and LX Holdings fell sharply on resumption of trading. We see potential for a reversal as shareholders position into their preferred vehicles and we get more clarity on capital allocation and shareholder return priorities. Brazilian pulp producer Suzano fell on fears of a cyclical peak in prices. We continue to see material upside to the shares and welcome the recently announced capacity expansion. We made only minor portfolio adjustments in May, most notably exiting Bank of China and shifting our energy exposure from shipping company Euronav to Chinese E&P company CNOOC.

Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	0,7%	0,7%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	10,3%	7,3%
Année dernière	51,3%	38,1%
3 dernières années	6,1%	7,9%
5 dernières années	9,2%	11,7%
10 dernières années	4,4%	5,8%
Depuis lancement	11,8%	8,1%

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

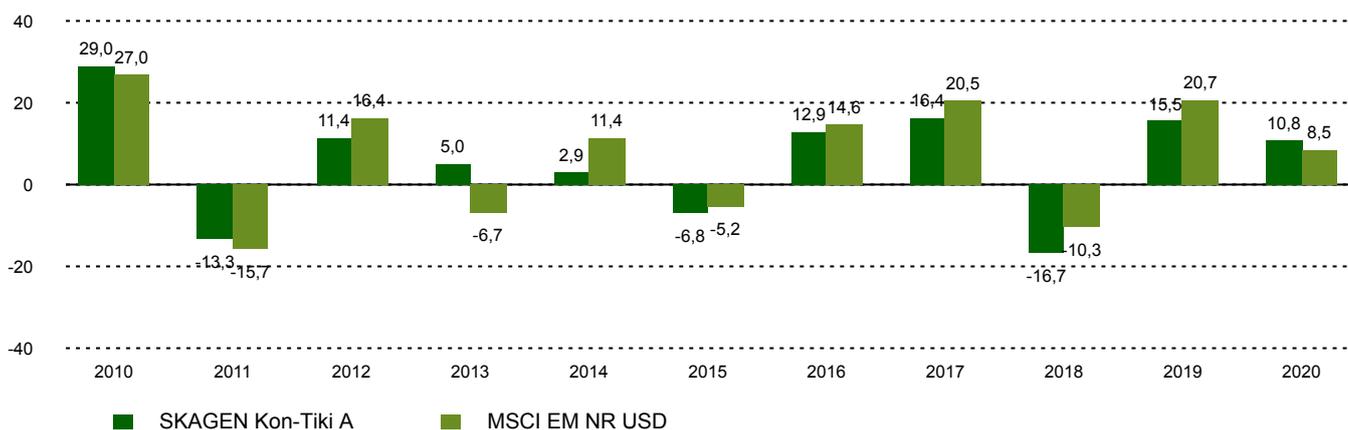
L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible.

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	110,01 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)	1651,45 EUR
Nombre de participations	49
Gestionnaire principal	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

Performance dix dernières années



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
UPL Ltd	4,87	1,62
Sendas Distribuidora	3,34	0,45
Sberbank of Russia PJSC	3,28	0,36
China Shineway Pharmaceutical	0,69	0,30
Hyundai Motor Co	4,09	0,21

Les plus grands détracteurs

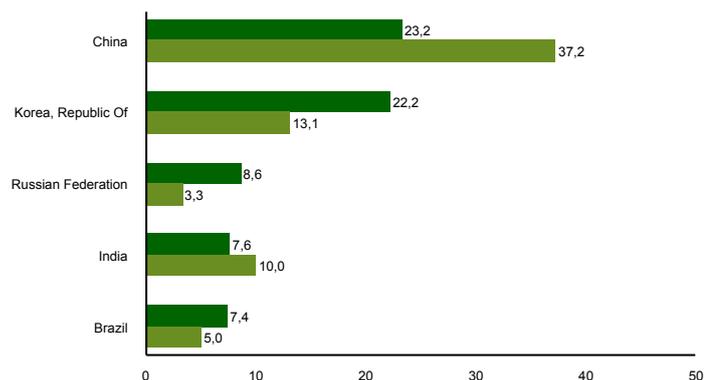
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Suzano SA	2,49	-0,25
LG Electronics Inc	6,97	-0,21
LG Chem Ltd	1,18	-0,21
Alibaba Group Holding	2,40	-0,18
Foxconn Industrial Internet	1,83	-0,15

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

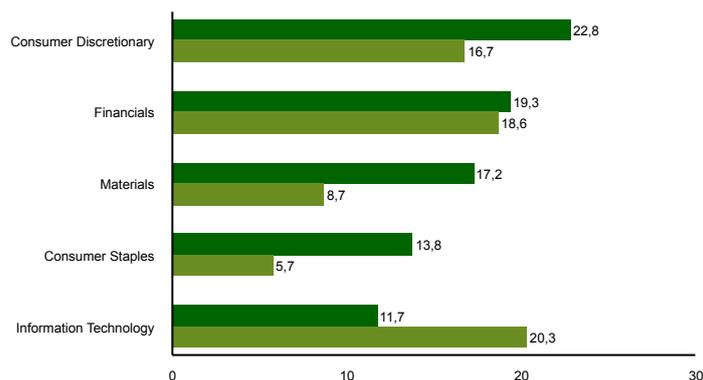
Nom	Secteur	Pays	%
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,0
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,6
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	5,3
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,6
UPL Ltd	Materials	India	4,5
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,5
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,3
Suzano SA	Materials	Brazil	2,8
Orbia Advance Corp SAB de CV	Materials	Mexico	2,7
Poids combiné des 10 principales positions			44,3

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.