

Commentaire de performance

It was a rough start to the year for global equity markets amidst rising geopolitical tensions and an increasingly hawkish monetary policy outlook. Commodity prices remain elevated, especially in the energy segment, reflecting potential supply disruptions should tensions with Russia escalate. As a result, value stocks continue to perform strongly, providing a tailwind for SKAGEN Kon-Tiki. Our top contributors in January all came from China, where we had increased our exposure during last year's sell-off. CNOOC continues to benefit from sustained higher oil prices and announced a dividend floor for the next three years as well as a special dividend for 2021. China Mobile announced a potential share buyback programme for its Hong Kong listed shares following its successful Shanghai listing. Ping An rose on the back of subsiding fears over its Chinese property exposure and growing expectations of stabilising operations in 2022. LG Electronics fell after reporting disappointing Q4 earnings, which were hampered by higher input and logistics costs. Samsung Electronics reported earnings in line with expectations but fell in line with a weak Korean market. Unsurprisingly, Sberbank sold off along with the Russian market on heightened geopolitical risk. The portfolio currently trades on 7x our current year earnings estimates and just under 1x price to book.

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.

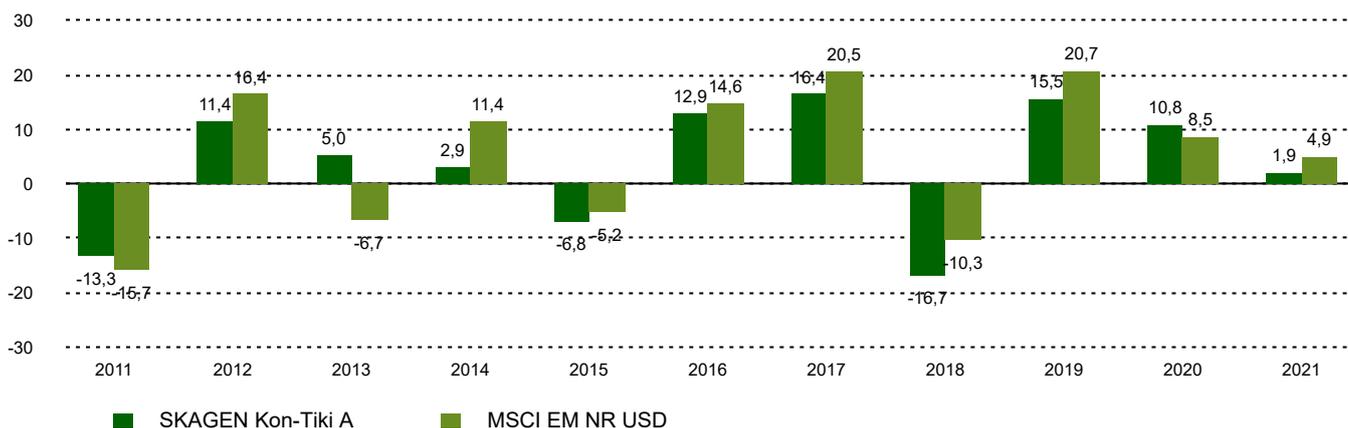
Performance historique

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

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	101,76 EUR
Frais de gestion fixes	2.00%
Ratio du total des frais (2021)	1.67%
Indice de référence	MSCI EM NR USD
Actifs sous gestion (mio)	1437,91 EUR
Nombre de participations	47
Gestionnaire principal	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

Performance dix dernières années



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
CNOOC Ltd	5,03	0,77
Ping An Insurance Group	7,08	0,45
China Mobile Ltd	1,93	0,24
Korean Reinsurance Co	2,21	0,20
UPL Ltd	4,22	0,19

Les plus grands détracteurs

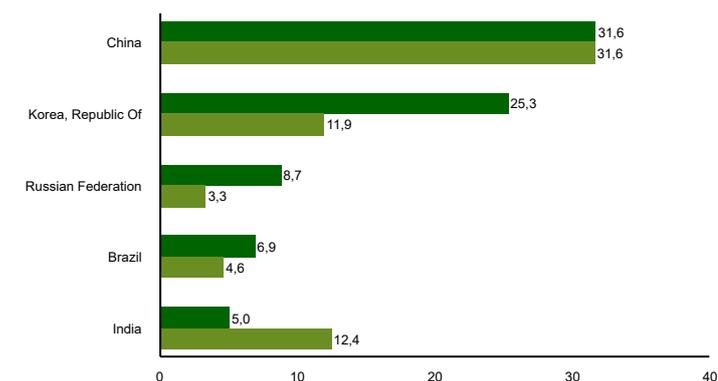
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
LG Electronics Inc	7,08	-0,58
Samsung Electronics Co	6,48	-0,50
Sberbank of Russia PJSC	3,18	-0,35
X5 Retail Group NV	2,28	-0,34
Hyundai Motor Co	4,19	-0,20

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

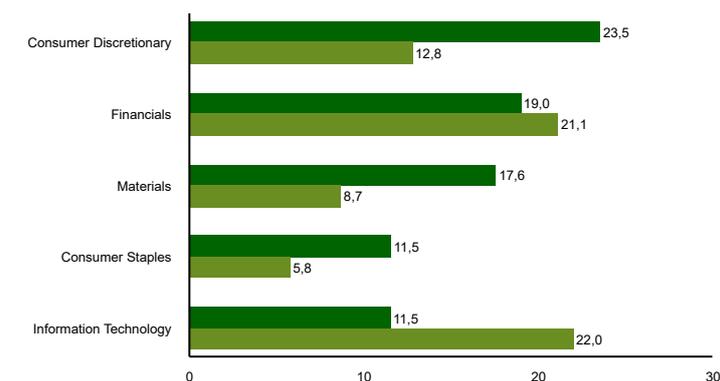
Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,2
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	6,5
Cnooc Ltd	Energy	China	5,6
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
UPL Ltd	Materials	India	3,9
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,9
Suzano SA	Materials	Brazil	3,6
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	2,6
Poids combiné des 10 principales positions			47,9

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.