

INFORMATION IMPORTANTE : Ceci est un contenu de communication marketing. Il ne doit pas être perçu comme une recommandation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant toute souscription, nous vous encourageons à lire le prospectus du fonds et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) qui sont disponibles sur www.skagenfunds.fr et auprès de nos distributeurs.

Commentaire de performance

February 2022 will forever be scarred by Russia's unprovoked invasion of Ukraine. While the human tragedy and longer-term geopolitical implications will remain with us for some time, the financial impact on Russian equities has been swift and total. Trading in Moscow-listed equities has been suspended under a wave of selling as investors look to exit a market which seems destined to be under international restrictions and sanctions for the foreseeable future. Many global asset managers, including SKAGEN, announced plans to exclude Russian companies from their investible universe and the major index providers followed suit. As a result, SKAGEN Kon-Tiki suffered a near total drawdown in its Russian holdings, which accounted for 8.7% of the portfolio at the start of February. We fear that the majority of this is permanent. The likely restrictions to be placed on Russia's position in global trade has had an immediate impact on a wide range of commodities, as Russia is a key supplier of many. As a result, the fund's copper producers Turquoise Hill Resources and Ivanhoe Mines both rose during February as did Chinese energy company CNOOC. We invested in the Chilean holding company Quinenco, which offers deeply discounted exposure to the strong container shipping market through its indirect holding in Hapag-Lloyd. We also invested in Cosmax, the global leader in cosmetics development and manufacturing. We exited VinaCapital Vietnam Opportunity Fund following a period of strong performance.

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. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. Le fonds a un profil de risque 6. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

Performance historique

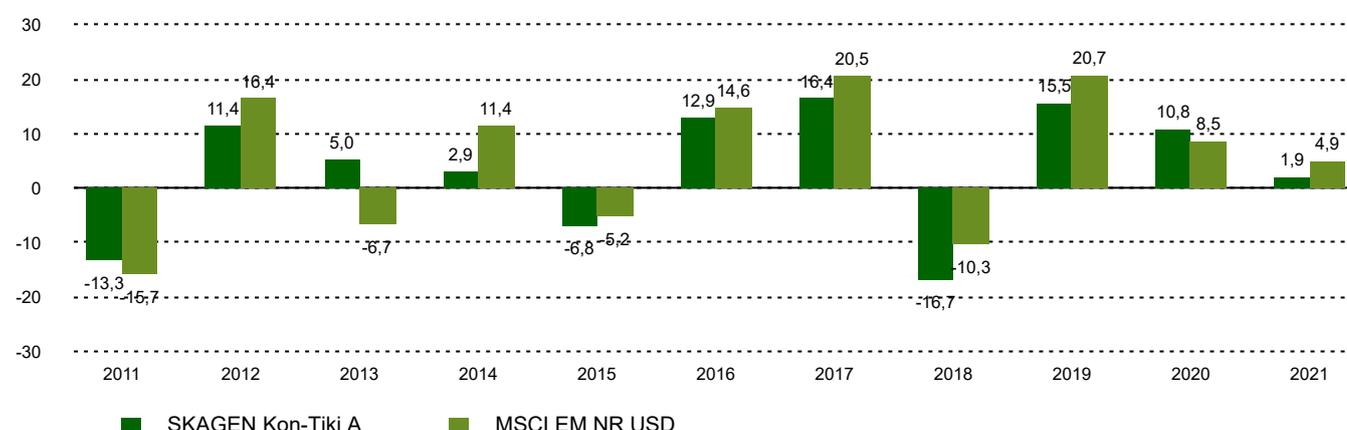
Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	-9,8%	-3,2%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-9,7%	-3,6%
Année dernière	-12,8%	-3,6%
3 dernières années	2,0%	6,5%
5 dernières années	0,8%	5,8%
10 dernières années	2,4%	5,1%
Depuis lancement	10,3%	7,4%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	91,75 EUR
Frais de gestion fixes	2.00% + performance fee*
Ratio du total des frais (2021)	1.67%
Indice de référence	MSCI EM NR USD
Actifs sous gestion (mio)	1280,52 EUR
Nombre de participations	49
Gestionnaire principal	Fredrik Bjelland
	Cathrine Gether

*Commission de performance de 10,00% calculée quotidiennement et prélevée annuellement si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence. La commission de gestion totale perçue représente un maximum de 4,00% par an et un minimum de 1,00% par an. La commission de performance peut être perçue même si les parts du fonds se sont dépréciées si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence.

Performance dix dernières années



Les rendements historiques ne sont pas une garantie de rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des frais de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Il existe un risque lié à l'investissement dans le fonds en raison de des mouvements du marché, de l'évolution des devises, du niveau des taux d'intérêt, des conditions économiques, sectorielles et propres aux entreprises.

Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Turquoise Hill Resources	2,02	0,28
Ivanhoe Mines Ltd	1,65	0,28
CNOOC Ltd	5,85	0,25
Sendas Distribuidora	2,56	0,21
Orbia Advance Corp	2,48	0,19



Les plus grands détracteurs

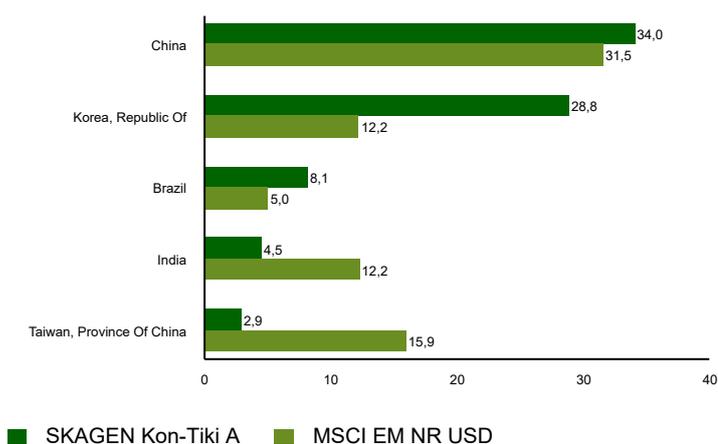
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Sberbank of Russia	3,25	-2,37
X5 Retail Group	2,06	-2,02
Magnit PJSC	1,73	-1,01
Prosus NV	3,57	-0,98
UPL Ltd	3,47	-0,61

Basé sur rendements en NOK

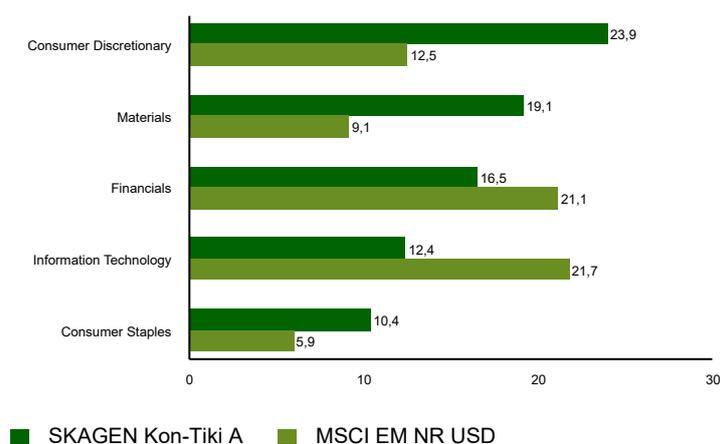
Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	8,2
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,2
Cnooc Ltd	Energy	China	6,8
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,3
Suzano SA	Materials	Brazil	4,0
UPL Ltd	Materials	India	3,4
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,3
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,2
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	2,9
Poids combiné des 10 principales positions			50,8

Exposition géographique (top 5)



Exposition sectorielle (top 5)



Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Toutes les informations sont basées sur les données les plus récentes disponibles. Sauf indication contraire, les données de performance concernent les unités de classe A, net de frais. Montant du patrimoine sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. SKAGEN AS n'assume pas la responsabilité des pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension de ce rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent être propriétaires de titres émis par des sociétés qui sont mentionnées dans ce rapport ou qui font partie du portefeuille d'un fonds. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert., 75206 Paris Cedex 13, France.



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com

SKAGEN AS, Postboks 160, 4001
Stavanger, Norway