

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](http://www.skagenfunds.fr) et auprès de nos distributeurs.

## Commentaire de performance

Global equities sold off on rising inflation expectations and the anticipation of tightening financial conditions, especially in the US. Within emerging markets, potential spillover effects from the recent Chinese COVID-lockdowns have also weighed on sentiment and we have seen some weakening in growth-sensitive commodities. Energy prices remain elevated, reflecting ongoing supply dislocations as Russia looks increasingly likely to be removed from the Western energy mix over the medium term. SKAGEN Kon-Tiki modestly outperformed its benchmark in April, helped by its energy exposure. Chinese E&P company CNOOC successfully listed its shares on the Shanghai stock exchange while delivering strong quarterly results and a special dividend for 2021. Hyundai Motor also reported strong results despite struggling with supply chain disruptions as demand for its premium and xEV models remained strong. Indian crop protection company UPL also performed well thanks to the strong industry backdrop and its ongoing share buyback programme. The key detractors were land-based salmon farming company Atlantic Sapphire, which reported a financial loss for 2021, and pulp producer Suzano, which fell in line with the Brazilian market. Ping An fell due to the negative impact of Chinese lockdowns on insurance premium sales. We diversified our energy exposure by adding Shell and TotalEnergies, partly funded by reducing our holding in CNOOC. Both Shell and TotalEnergies offer global and diversified energy exposure with significant activities in emerging markets. We exited Hungarian pharma company Richter Gedeon as we see better opportunities elsewhere.

## Performance historique

Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	0,1%	-0,4%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-8,9%	-5,3%
Année dernière	-15,3%	-6,8%
3 dernières années	0,9%	4,4%
5 dernières années	0,7%	5,0%
10 dernières années	3,0%	5,3%
Depuis lancement	10,2%	7,3%

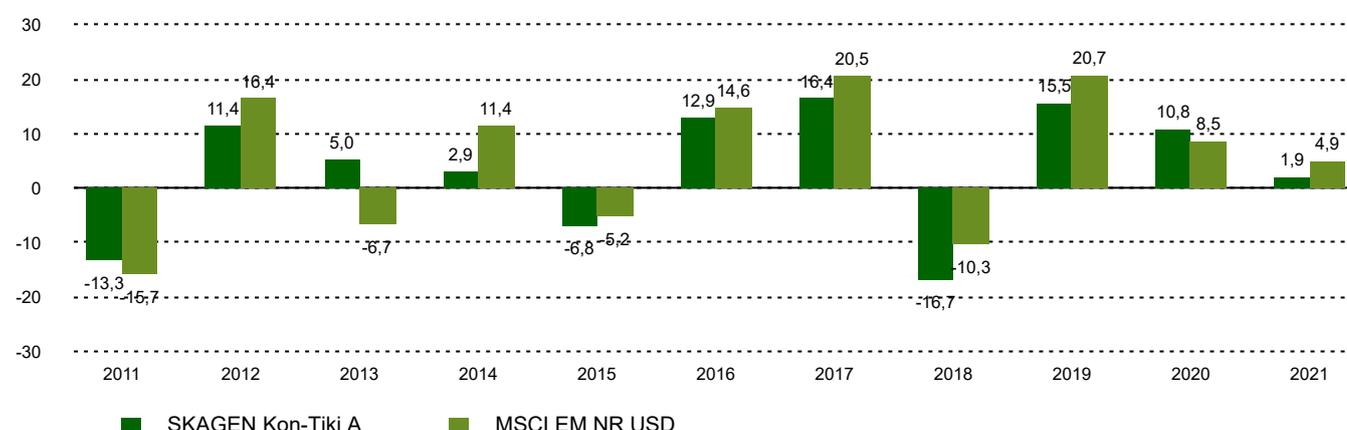
Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité, principalement dans les économies émergentes. L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans. Les souscriptions 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.

## Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	92,57 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)	1281,76 EUR
Nombre de participations	48
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 (%)
CNOOC Ltd	6,13	0,69
Magnit PJSC	1,66	0,58
Hyundai Motor Co	4,11	0,50
UPL Ltd	4,03	0,49
WH Group Ltd	2,00	0,32



## Les plus grands détracteurs

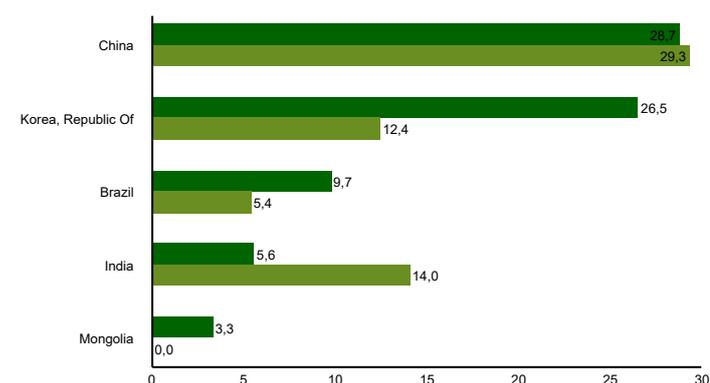
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Atlantic Sapphire	1,24	-0,36
Suzano SA	4,14	-0,34
Ping An Insurance Group	7,42	-0,23
Samsung Electronics Co	5,76	-0,20
Sendas Distribuidora	4,20	-0,14

Les pondérations indiquées représentent la moyenne sur la période. Basé sur rendements en NOK.

## Top dix principaux investissements

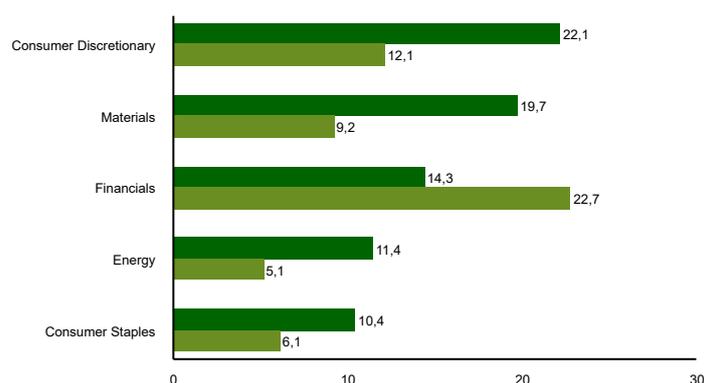
Nom	Secteur	Pays	%
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,1
Cnooc Ltd	Energy	China	5,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,7
UPL Ltd	Materials	India	4,2
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,9
Suzano SA	Materials	Brazil	3,9
Turquoise Hill Resources Ltd	Materials	Mongolia	3,3
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	2,8
Poids combiné des 10 principales positions			48,2

## Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

## Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

## 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