

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

Persistently high inflation and growing fears of slowing economic growth kept a lid on global equity returns in May. While the relaxation of Covid lockdowns and announced economic stimulus in China might ease investor concerns around growth, we also expect them to support higher-for-longer energy prices. SKAGEN Kon-Tiki outperformed its benchmark during the month, largely driven by its defensive energy and diversified materials exposure. Chinese E&P company CNOOC continued to perform strongly on the back of higher energy prices, which also benefited our recent investments in TotalEnergies and Shell, both of which reported strong first quarter results. The fund also benefited from a rebound in the Brazilian market, with pulp producer Suzano and cash & carry operator Assai performing strongly. The key detractors were our more economically sensitive holdings, including Korean consumer electronics manufacturer LG Electronics and cosmetics producer Cosmax, which came under pressure from rising input costs and lockdowns in China. We invested in a former portfolio holding Cosan, a Brazilian energy-focused conglomerate, as well as its key subsidiary Raizen, a renewable energy company that produces and distributes fuels, including sugarcane ethanol and other bioproducts.

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

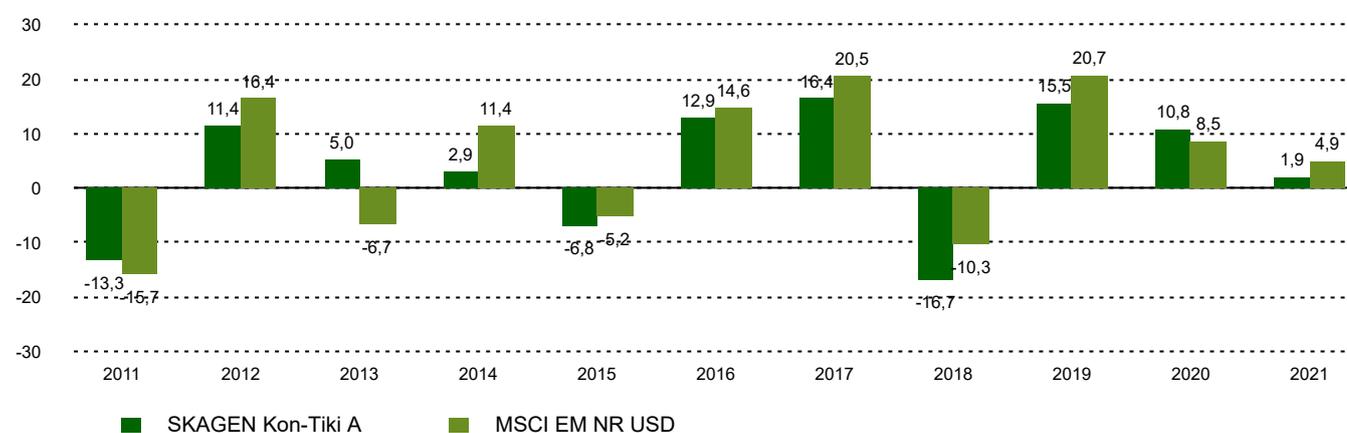
Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	1,5%	-1,1%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-7,6%	-6,3%
Année dernière	-14,6%	-8,5%
3 dernières années	3,3%	6,5%
5 dernières années	1,1%	4,8%
10 dernières années	3,8%	5,7%
Depuis lancement	10,3%	7,2%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	93,95 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)	1335,19 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 (%)
CNOOC Ltd	5,85	0,63
TotalEnergies SE	3,19	0,58
Suzano SA	4,17	0,57
Sendas Distribuidora SA	4,16	0,38
Hon Hai Precision Industry	3,00	0,38



Les plus grands détracteurs

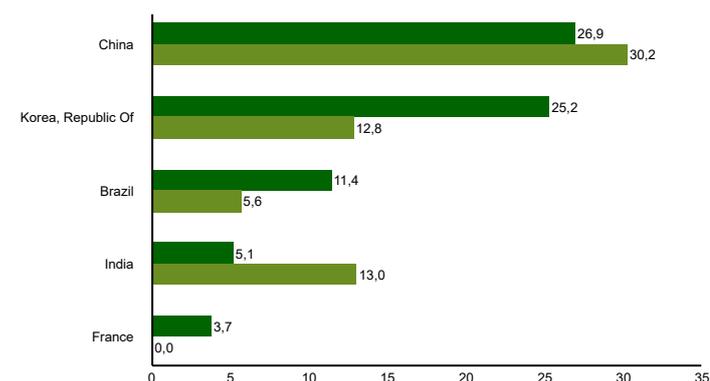
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
LG Electronics Inc	7,15	-0,30
UPL Ltd	4,23	-0,24
Cosmax Inc	0,87	-0,18
Alibaba Group Holding Ltd	1,74	-0,11
Ping An Insurance Group	7,11	-0,10

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

Top dix principaux investissements

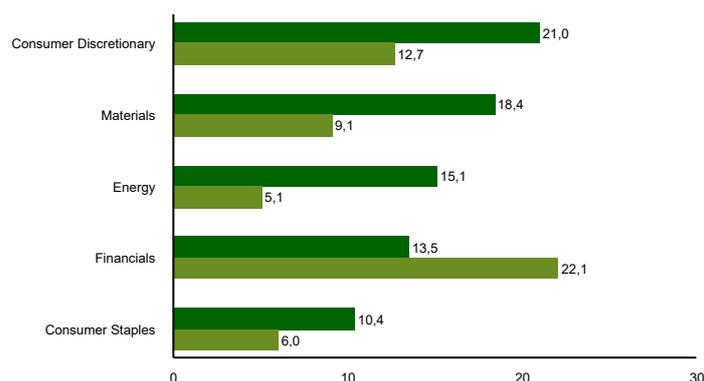
Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,7
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,6
Cnooc Ltd	Energy	China	5,5
Suzano SA	Materials	Brazil	4,1
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	4,1
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,9
UPL Ltd	Materials	India	3,8
TotalEnergies SE	Energy	France	3,7
Shell PLC	Energy	Netherlands	3,5
Poids combiné des 10 principales positions			47,5

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