

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

Global equity markets staged a rebound in July led by the US, which also benefited from a strong dollar. Emerging markets were held back by China, where continued COVID-related disruptions and further deterioration in the property market weighed on returns. Returning risk appetite led more cyclically sensitive markets like South Korea and Brazil to outperform. This benefited SKAGEN Kon-Tiki, which outperformed its benchmark during the month. Indian crop protection company UPL rebounded strongly on the back of strong results and raised guidance for the year. Both Samsung Electronics and LG Electronics rose with the market, while delivering results broadly in line with market expectations. The key detractors were our larger Chinese holdings, including insurance companies Ping An and China Life as well as Alibaba. We expect the market backdrop to remain challenging as long as the most severe COVID restrictions remain in place. However, we consider all three holdings to be well positioned for an eventual reopening. We made a small investment in the Korean financial group DGB, which we believe is a prudently run company, well positioned for higher interest rates, which will enable higher shareholder returns. Trading on 0.25x price/book and 2.5x price/earnings, we find the risk/reward profile very attractive.

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

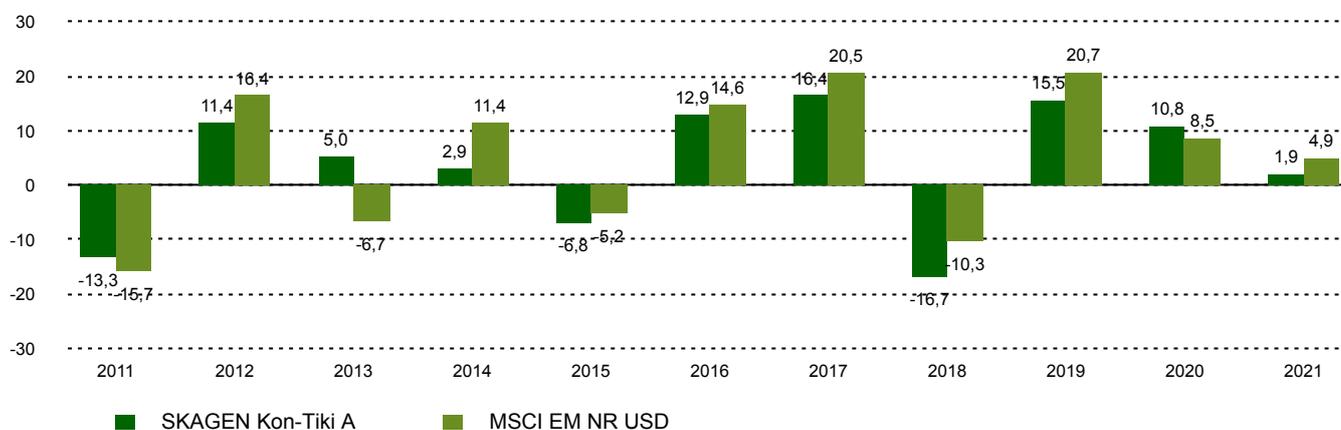
Période	SKAGEN Kon-Tiki A	Indice de référence
Dernier mois	3,7%	2,3%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-10,0%	-8,4%
Année dernière	-14,2%	-7,1%
3 dernières années	1,7%	3,9%
5 dernières années	0,7%	3,9%
10 dernières années	2,7%	4,8%
Depuis lancement	10,0%	7,0%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	05.04.2002
Catégorie Morningstar	Actions Marchés Emergents
ISIN	NO0010140502
VL	91,44 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)	1289,55 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 (%)
UPL Ltd	3,51	0,51
Samsung Electronics	5,20	0,36
LG Electronics Inc	5,54	0,35
LG Chem Ltd	1,82	0,32
Sendas Distribuidora SA	3,40	0,31



Les plus grands détracteurs

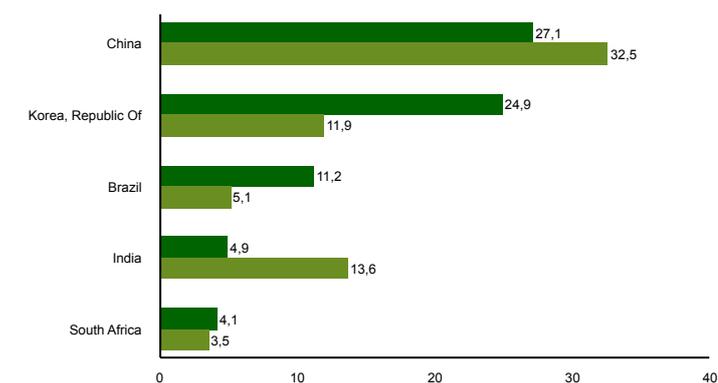
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Ping An Insurance Group	7,22	-1,10
Alibaba Group Holding	2,08	-0,40
China Life Insurance Co	2,38	-0,29
CNOOC Ltd	4,79	-0,27
TotalEnergies SE	3,78	-0,22

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

Top dix principaux investissements

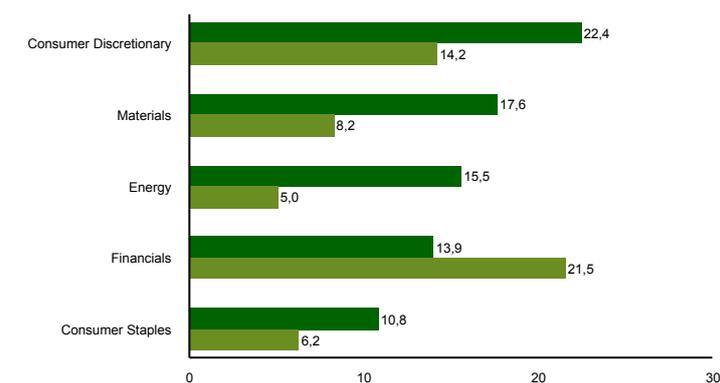
Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,8
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,6
Cnooc Ltd	Energy	China	4,9
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
Shell PLC	Energy	Netherlands	4,1
TotalEnergies SE	Energy	France	3,9
UPL Ltd	Materials	India	3,9
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,8
Suzano SA	Materials	Brazil	3,7
Poids combiné des 10 principales positions			46,5

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