

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

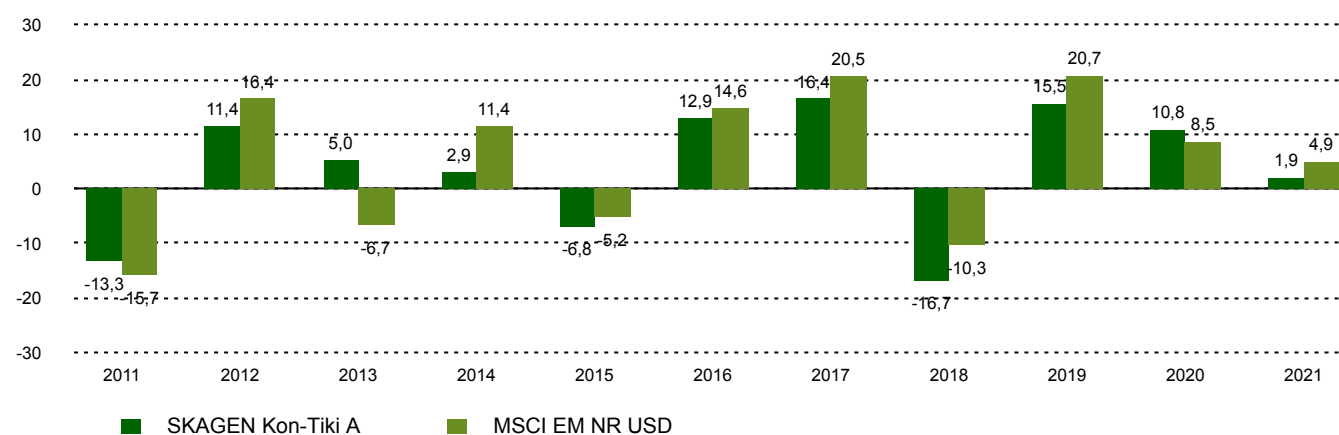
Volatility returned to global equity markets in August as ongoing monetary tightening and a weakening growth outlook weighed on risk assets. Despite a rapidly rising US dollar and weakening commodity prices, Emerging Markets equities held up relatively well and have now outperformed Developed Markets year to date. SKAGEN Kon-Tiki underperformed during the month as weakness in our more cyclically exposed South Korean holdings weighed on returns. Samsung Electronics is experiencing a downturn in its memory business where prices have come under pressure from customer de-stocking. Despite strong digital performance, Indonesian media group MNCN reported weaker than expected Q2 results on rising programming costs. Land-based salmon producer Atlantic Sapphire also faced a challenging Q2 but has now secured sufficient financing to continue its expansion.

Our top contributors were Brazilian grocery and cash & carry operators GPA and Assai, both of which continue to perform well against an inflationary market backdrop. While the upcoming general election may lead to more uncertainty, we believe that both companies are well placed to continue to perform. The fund's energy exposure continued to perform in line with our expectations with Chinese operator CNOOC delivering a very strong operational performance and a 130% increase in its interim dividend. We made no new investments during the month but exited our small holding in traditional Chinese medicine producer China Shineway due to a lack of tangible progress in our investment thesis.

## Performance historique

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

## 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.

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	92,15 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	47
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.

## Contributeurs



## Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Sendas Distribuidora SA	3,80	0,68
Cia Brasileira de Distribuicao	1,40	0,45
CNOOC Ltd	4,76	0,42
UPL Ltd	3,86	0,24
China Mobile Ltd	2,42	0,20



## Les plus grands détracteurs

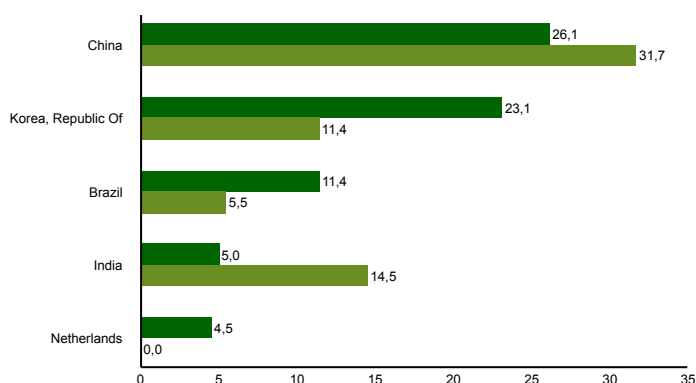
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Samsung Electronics Co	5,26	-0,25
Media Nusantara Citra	1,79	-0,23
Atlantic Sapphire	1,22	-0,21
Suzano SA	3,70	-0,19
GCB Bank Plc	0,51	-0,18

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

## Top dix principaux investissements

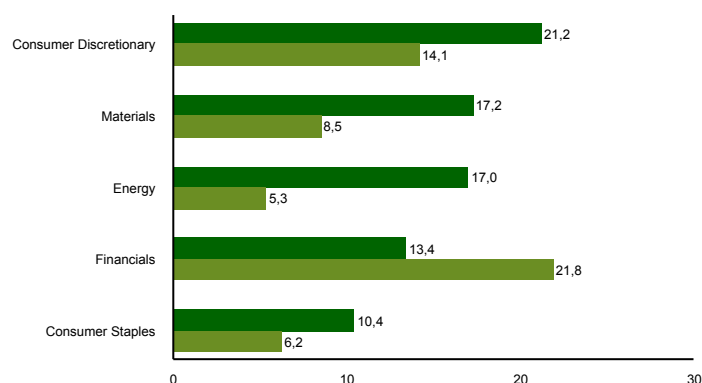
Nom	Secteur	Pays	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,6
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,1
Cnooc Ltd	Energy	China	5,0
Shell PLC	Energy	Netherlands	4,5
TotalEnergies SE	Energy	France	4,3
UPL Ltd	Materials	India	3,8
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,8
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,5
Suzano SA	Materials	Brazil	3,3
Poids combiné des 10 principales positions			45,5

## 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