

Avkastningskommentar

Det var en bratt start på året for de globale aksjemarkedene, med økende geopolitiske spenninger og stadig mer "haukete" pengepolitiske utsikter. Råvareprisene er fortsatt høye, særlig innen energi. Skulle spenningene med Russland eskalere kan forsyningsleddet få ytterligere problemer. Som følge av dette fortsetter verdiaksjer å gjøre det bra, og det gir medvind for SKAGEN Kon-Tiki. De beste bidragsyterne i januar er kinesiske, hvor vi har økt eksponeringen det siste året. Oljeselskapet CNOOC drar fortsatt nytte av høye oljepriser og et annonsert utbyttegulv de neste tre årene, i tillegg til en spesiell utbyttebetaling for 2021. China Mobile kunngjorde et mulig tilbakekjøpsprogram for sine Hongkong-noterte aksjer, etter en vellykket Shanghai-notering. Ping An steg etter at frykten for eiendomseksponeringen deres har lagt seg noe – nå forventes det mer stabil drift i 2022. LG Electronics falt etter skuffende inntjening i fjerde kvartal på grunn av dyrere råvarer og logistikk. Samsung Electronics' inntjening var i tråd med forventningene, men falt på lik linje med det koreanske markedet. Ikke overraskende solgte vi oss ut av Sberbank på grunn av økt geopolitisk risiko. Porteføljen handles nå til 7x årets inntjeningsestimater, og rett under 1x Pris/Bok.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	0,1%	-0,4%
Hittil i år	0,1%	-0,4%
Siste år	-1,9%	0,2%
Siste 3 år	6,0%	7,9%
Siste 5 år	3,9%	7,4%
Siste 10 år	3,9%	5,8%
Siden start	10,9%	7,6%

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene.

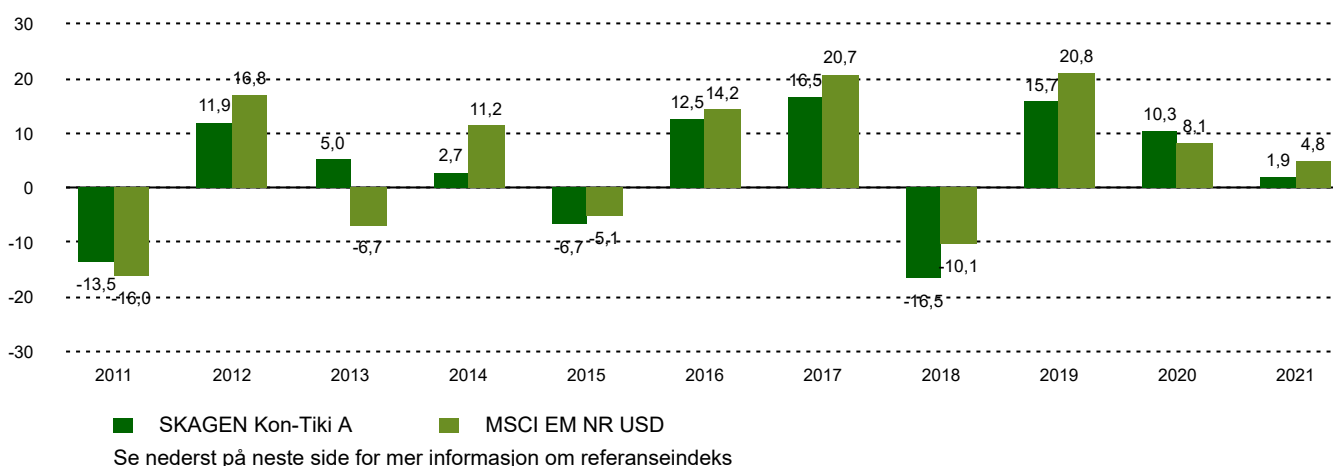
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	757,12 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2021)	1.67%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	10698,65 DKK
Antall poster	47
Porteføljeforvalter	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
CNOOC Ltd	5,03	0,77
Ping An Insurance Group	7,08	0,45
China Mobile Ltd	1,93	0,24
Korean Reinsurance Co	2,21	0,20
UPL Ltd	4,22	0,19



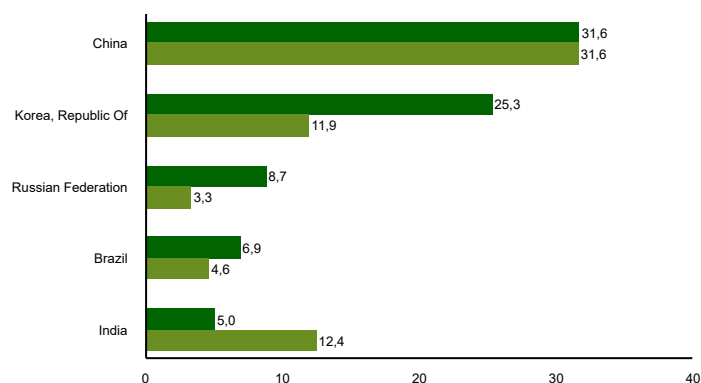
Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
LG Electronics Inc	7,08	-0,58
Samsung Electronics Co	6,48	-0,50
Sberbank of Russia PJSC	3,18	-0,35
X5 Retail Group NV	2,28	-0,34
Hyundai Motor Co	4,19	-0,20

10 største investeringer

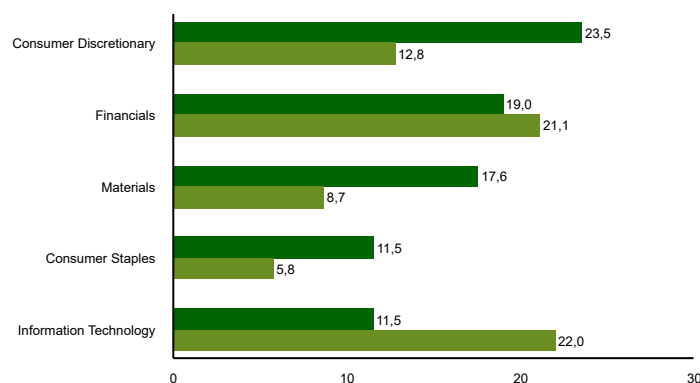
Navn	Sektor	Land	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,2
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	6,5
Cnooc Ltd	Energy	China	5,6
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
UPL Ltd	Materials	India	3,9
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,9
Suzano SA	Materials	Brazil	3,6
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	2,6
Samlet vekting			47,9

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljevalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer. Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 1/1/2004 var MSCI World AC referanseindeks. Dette gjenspeiles ikke i tabellen/grafen over som viser MSCI Emerging Markets siden fondets start.