

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no](http://www.skagenfondene.no) og hos våre distributører.

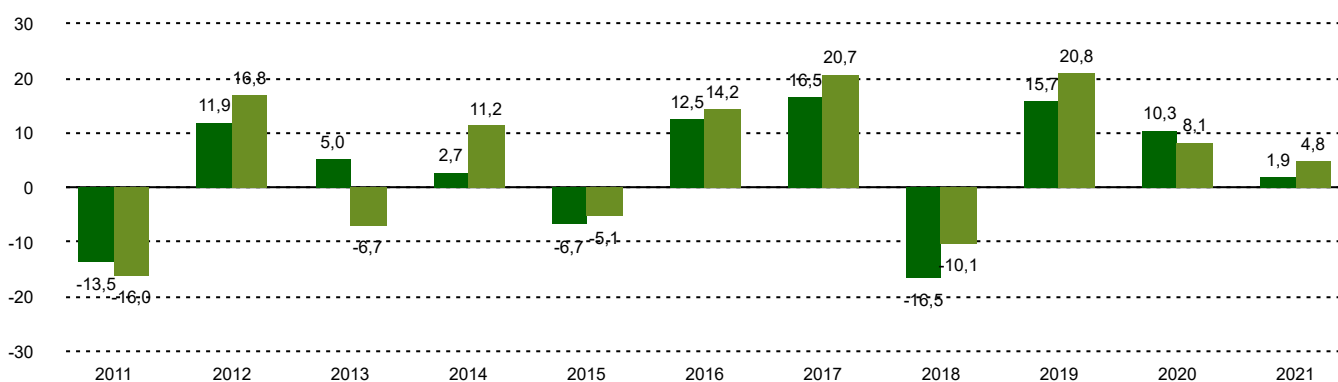
## Avkastningskommentar

Februar 2022 vil bli husket som måneden da Russland uprovosert invaderte Ukraina. Den menneskelige tragedien og de langsiktige geopolitiske konsekvensene vil være med oss lenge. De økonomiske konsekvensene for russiske aksjer kom fort og rammet hardt. Handelen med moskvanoterte aksjer stengte ned da en bølge av investorer forsøkte å selge seg ut av et marked som ser ut til å være under internasjonale restriksjoner og sanksjoner i lang tid. Mange globale forvaltere, SKAGEN inkludert, ekskluderer russiske aksjer fra investeringsuniverset, og de store indeksene følger etter. Som en følge av dette opplevde SKAGEN Kon-Tiki et nær totalt verdifall på sine russiske posisjoner, som utgjorde 8,7 prosent av porteføljen ved inngangen til februar. Vi frykter at det meste er permanent. Restriksjonene som trolig blir innført for Russlands rolle i den globale handelen har hatt umiddelbar virkning på en lang rekke råvarer. Russland er en viktig leverandør av mange av dem. På grunn av dette har fondets kobberprodusenter Turquoise Hill Resources og Ivanhoe Mines begge steget i februar. Det samme gjorde det kinesiske energiselskapet CNOOC. Vi investerte i det chilenske holdingselskapet Quinenco som gir oss eksponering til det sterke containershipping-markedet gjennom det indirekte eierskapet i Hapag-Lloyd – til en svært rabattert pris. Vi investerte også i Cosmax, et ledende selskap i utvikling og produksjon av kosmetikk. Vi solgte oss ut av VinaCapital Vietnam Opportunity Fund etter at selskapet har levert gode resultater over tid.

## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	-9,9%	-3,2%
Hittil i år	-9,7%	-3,6%
Siste år	-12,8%	-3,5%
Siste 3 år	1,9%	6,4%
Siste 5 år	0,8%	5,8%
Siste 10 år	2,4%	5,1%
Siden start	10,3%	7,4%

## Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD 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.

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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

## Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	682,49 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	1.67%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	9525,10 DKK
Antall poster	49
Porteføljeforvalter	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

\*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet forvaltningshonorar utgjør maksimalt 4,00 % og minimum 1,00 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

## Bidragsytere



## Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Turquoise Hill Resources	2,02	0,28
Ivanhoe Mines Ltd	1,65	0,28
CNOOC Ltd	5,85	0,25
Sendas Distribuidora	2,56	0,21
Orbia Advance Corp	2,48	0,19



## Største negative bidragsytere

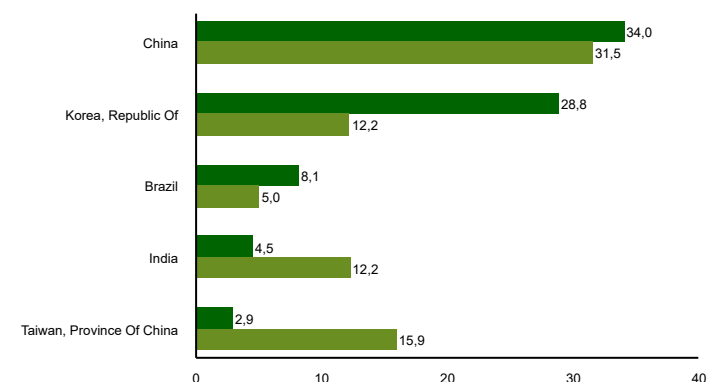
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Sberbank of Russia	3,25	-2,37
X5 Retail Group	2,06	-2,02
Magnit PJSC	1,73	-1,01
Prosus NV	3,57	-0,98
UPL Ltd	3,47	-0,61

I NOK for alle andelsklasser

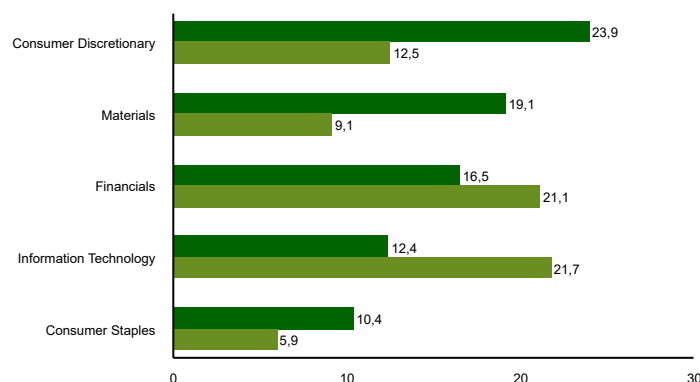
## 10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	8,2
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,2
Cnooc Ltd	Energy	China	6,8
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,3
Suzano SA	Materials	Brazil	4,0
UPL Ltd	Materials	India	3,4
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,3
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,2
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	2,9
Samlet vektning			50,8

## Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Kon-Tiki A
 ■ MSCI EM NR USD

## Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Kon-Tiki A
 ■ MSCI EM NR USD

## 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. 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.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260  
København K