

Skagen Kon-Tiki



Kristoffer Stensrud, Knut Herald Nilsson,
Cathrine Gether en Erik Landgraff

ISIN N00010140502

€ 5.454 miljoen euro



In het kort: Stensrud en zijn team zoeken ondergewaardeerde, weinig gevolgde en impopulaire aandelen uit opkomende markten. Door sterk naar de waardering van ondernemingen te kijken, probeert Skagen Kon-Tiki bedrijven en sectoren die worden gehypet te vermijden.

Geslacht: Voor waardebeleggers die geloven dan je niet te veel moet betalen voor aandelen. Het fonds mag ook in ontwikkelde markten investeren. Beleggers kunnen dus zomaar internationale aandelen als Heineken in de portefeuille tegenkomen.

Rapportcijfers

👍 RISICO & RENDEMENT

Het fonds presteerde met 41 procent rendement de afgelopen 5 jaar een stuk beter dan de 18 procent die de passieve iShares MSCI Emerging Markets tracker (zie kader) steeg. Ook na correctie voor risico (koersschommelingen) was het rendement veel beter dan dat van de index.

👍 TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN

Met zijn maandelijkse rapporten houdt fondshuis Skagen zijn beleggers uitstekend op de hoogte over ontwikkelingen in beleggingsportefeuilles. Beleggers worden op de hoogte gehouden van ontwikkelingen in de markt, rendementen en cijfers van de bedrijven waarin belegd wordt.

👍 SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

De fondsmanagers zetten de resultaten af tegen de MSCI Emerging Market index. Omdat het fonds ook belegt in westerse bedrijven met een grote blootstelling naar opkomende markten (zoals Heineken en AP Møller Maersk) wijkt de portefeuille af van de index. Skagen neemt grotere posities in bedrijven dan gebruikelijk in de industrie.

👍 TEAM

Opleidingsachtergrond, taakomschrijving en werkervaring, het is allemaal terug te vinden op de website van Skagen. Dat is een zeldzaamheid in de fondsenwereld.

👉 ZELF BELEGGEN

De belangrijkste man binnen het fonds, Kristoffer Stensrud, bleek volgens de laatste informatie zelf flink te beleggen in de fondsen van Skagen. Het is aannemelijk dat

dit in Kon-Tiki is, maar dat is niet duidelijk.

👍 PRESTATIEVERGOEDING

De methode die Skagen Kon-Tiki gebruikt om zijn beleggers kosten in rekening te brengen, is een voorbeeld voor de sector: bij slechte prestaties kan de vaste beheervergoeding van 2 procent teruglopen naar 1 procent, bij goede prestaties kan die oplopen tot 4 procent.

👍 INFORMATIE-VOORZIENING

Alles is goed vindbaar op de website van Skagen; er is zelfs een maandelijks overzicht van alle fondsbelangen. Dat lijkt normaal, maar is zeldzaam.

👎 JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN

Het fonds is met een beheervergoeding van 2 procent (als uitgangspunt) duur, helemaal omdat hier niet alle kosten inzitten.

👍 TRANSACTIEKOSTEN

De transactiekosten lagen vorig jaar op zo'n 0,1 procent, dit moeten beleggers wel even zelf uitrekenen.

Top 5:

Wat koopt Skagen Kon-Tiki met het geld van beleggers?

Aandelen... Deel van het belegde geld [%]

1	Hyundai Motor	9,2%
2	Samsung Electronics	8,2%
3	Great Wall Motor	5,1%
4	Sistema	3,5%
5	ABB	3,1%

👍 TOEGEVOEGDE WAARDE

Dat het fonds zoekt naar ondergewaardeerde aandelen is niet uniek, maar de invulling is dat wel. De fondsmanagers nemen grote posities in bedrijven en durven deze ook lang aan te houden.



Oordeel

8,5

Het fonds presteerde de afgelopen vijf jaar erg goed. Dat geldt ook als we tien jaar teruggaan in de tijd. Verder is de informatievoorziening helder, waardoor beleggers weten aan wie ze geld geven en wat ermee wordt gedaan.

HOE HET FONDS OMGAAT MET ONDERGEWAARDEERDE AANDELEN IS UNIEK

Prestaties:

De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de iShares MSCI Emerging Markets.

