

Avkastningskommentar

January got off to a great start in the global and Nordic equity markets, and SKAGEN Vekst followed suit. The global equity market rally came to an abrupt halt, however, due to growing concerns around the Wuhan coronavirus outbreak in China. This has clearly had a negative impact on global travel and given rise to uncertainties regarding global production and growth.

SKAGEN Vekst lagged the combined index in January due to the fund's lower exposure to US growth shares. As fears of global growth have hit the energy market, our exposure to natural gas meant a negative contribution from freighters like Flex LNG and Golar LNG and producers such as Gazprom and Shell. On the positive side, we saw strong performance from our largest position Novo Nordisk on the back of the positive news flow around new products and optimistic growth predictions for their weight reduction drugs. Our Swiss producer of pharmaceutical and chemicals, Lonza Group, also delivered very strong figures, which brought the share price to new highs. The stock is up more than 65% over the past 12 months.

SKAGEN Vekst investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden. Halvparten av porteføljen er konsentrert rundt Norden.

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

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

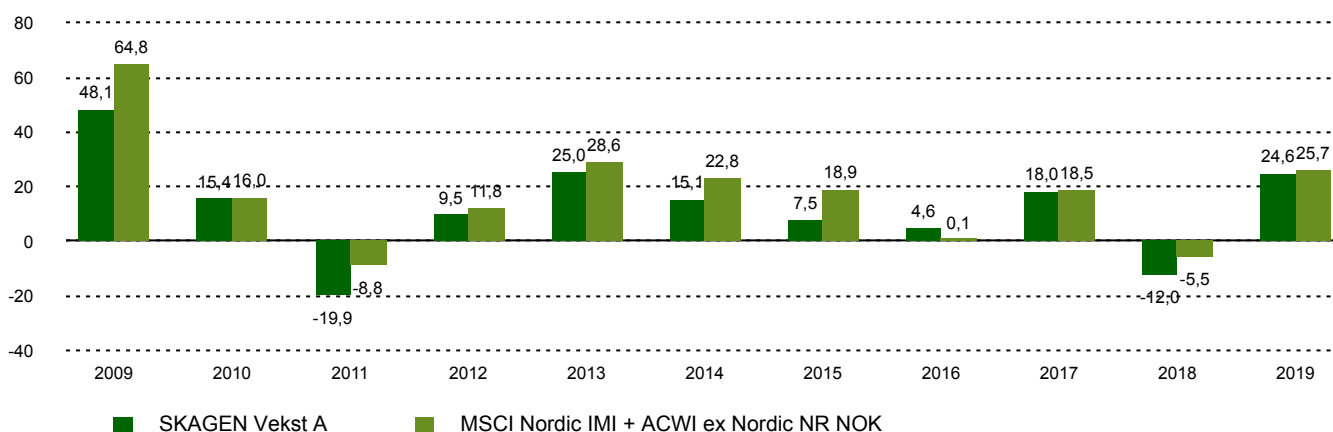
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	4,0%
Hittil i år	0,4%	4,0%
Siste år	20,0%	25,8%
Siste 3 år	8,8%	13,8%
Siste 5 år	7,8%	10,9%
Siste 10 år	7,8%	12,8%
Siden start	13,4%	10,6%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	2699,29 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.00%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	7560,43 NOK
Antall poster	56
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	6,90	0,70
Lonza Group AG	2,24	0,42
Bonheur ASA	4,46	0,31
Samsung Electronics Co Ltd	4,48	0,28
Volvo AB	2,19	0,16



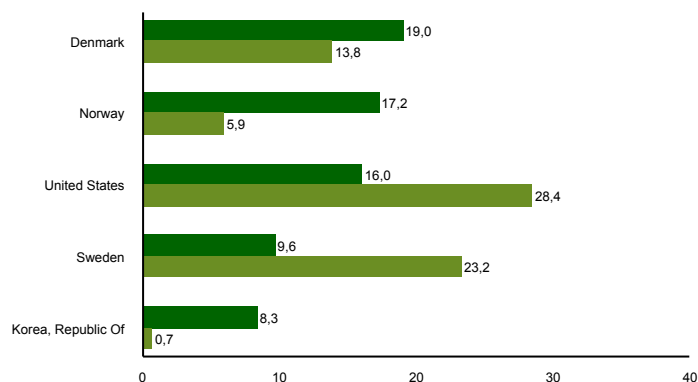
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
FLEX LNG Ltd	2,03	-0,37
Golar LNG Ltd	1,14	-0,34
Yara International ASA	3,69	-0,30
Gazprom PJSC	2,78	-0,28
Golden Ocean Group Ltd	1,41	-0,26

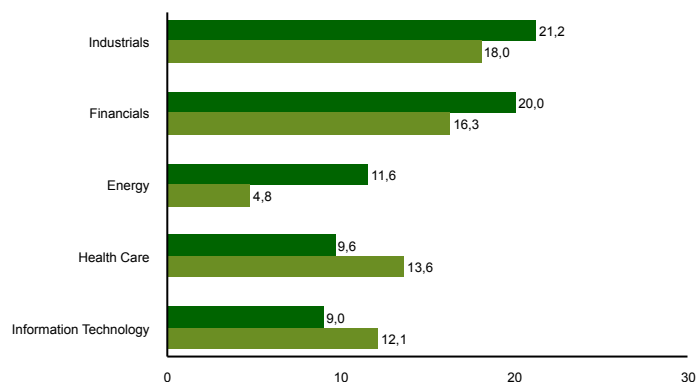
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	7,4
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,3
Citigroup Inc	Financials	United States	4,1
Yara International ASA	Materials	Norway	4,0
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,5
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Denmark	3,2
CK Hutchison Holdings Ltd	Industrials	Hong Kong	3,1
Broadcom Inc	Information Technology	United States	2,7
American International Group Inc	Financials	United States	2,7
Samlet vektning			39,7

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Vekst A ■ MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK

■ SKAGEN Vekst A ■ MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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 investeringsmandat ble endret med virkning fra 01.01.2014 fra at fondet investerte minst 50 % av sine midler i Norge til at fondet investerer minst 50 % av sine midler i Norden. Dette betyr at avkastning før endringen ble oppnådd under andre omstendigheter enn i dag. Fondets referanseindeks er MSCI Nordic/MSCI AC ex. Nordic. Før 01.01.2014 var referanseindeksen en likt sammensatt referanseindeks av Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) og MSCI All Country World. Referanseindeksen før 01.01.2010 var Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).