

Avkastningskommentar

SKAGEN Vekst experienced a challenging month in absolute and relative terms as fears of a global pandemic spread through global markets. After the largest weekly fall in US indexes in over a decade, it has become clear that the outbreak of this aggressive new virus may not only impact victims but also the global economy and growth. Although it is still unclear what the full effects will be, equity markets are starting to price in a fairly severe impact and we can likely expect prolonged negative growth in commodities and energy. We entered 2020 with the optimism that global growth would reinforce the positive trends we had started to see in 2019. We now see a different scenario panning out, where the biggest perceived threat to global growth is no longer a trade war but lower global growth due to precautions put in place to halt a potential global pandemic. SKAGEN Vekst used the commotion in the market to increase positions where we see strong potential from direct yield return combined with strong value backing. We have therefore increased our positions in Equinor, SK Telecom and Millicom. We sold out of Lundin Petroleum following strong returns and reduced our exposure to global trade by selling out of Maersk and FLSmidth.

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 risikoustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

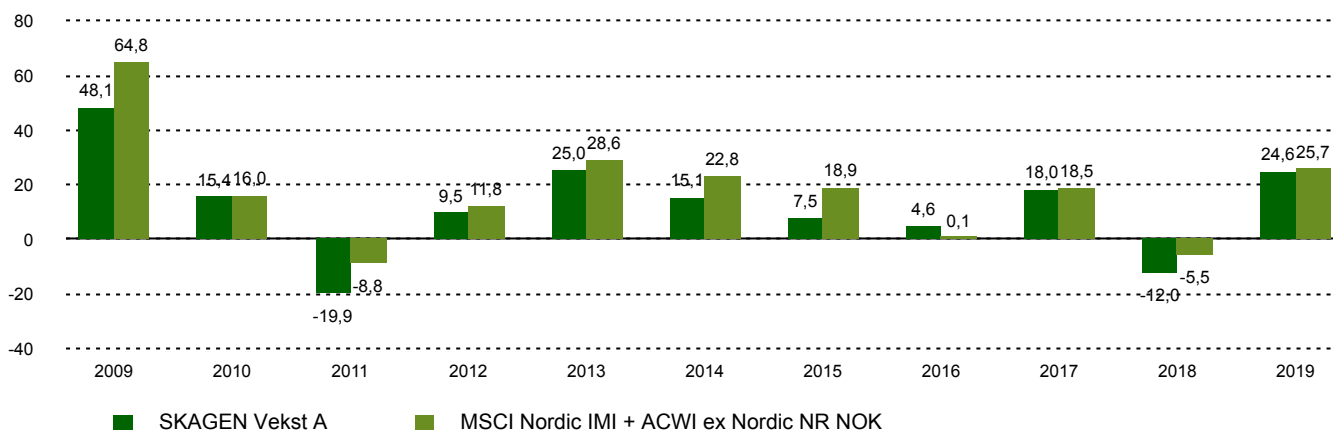
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	-7,6%	-6,8%
Hittil i år	-7,3%	-3,0%
Siste år	8,3%	12,4%
Siste 3 år	5,3%	10,2%
Siste 5 år	6,0%	8,5%
Siste 10 år	7,2%	12,1%
Siden start	13,0%	10,2%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	2494,15 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.00%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	6813,73 NOK
Antall poster	52
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Golar LNG Ltd	0,96	0,32
Applied Materials Inc	2,11	0,06
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	1,21	0,04
Yara International ASA	4,41	0,03
Bank of China Ltd	0,50	0,02



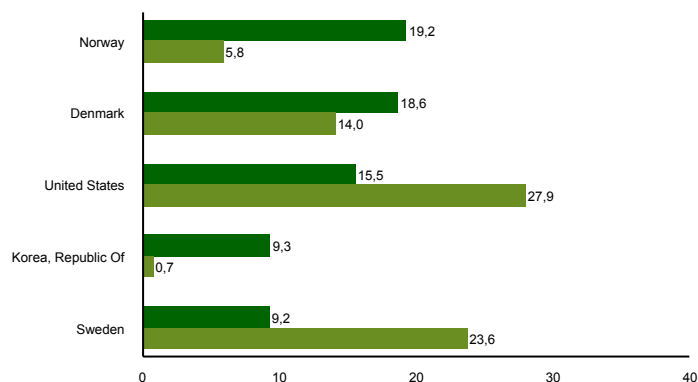
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Bonheur ASA	4,52	-0,66
Royal Dutch Shell PLC	3,37	-0,54
Citigroup Inc	4,12	-0,52
Kinnevik AB	2,53	-0,39
American International Group Inc	2,65	-0,37

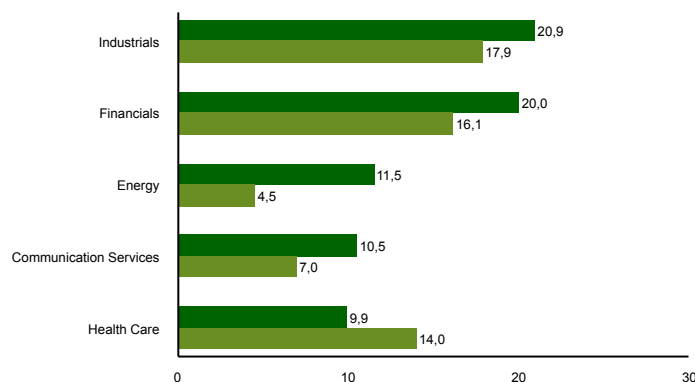
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	7,8
Yara International ASA	Materials	Norway	4,5
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,5
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,4
Citigroup Inc	Financials	United States	3,8
CK Hutchison Holdings Ltd	Industrials	Hong Kong	3,7
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Denmark	3,5
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,2
CASH	CASH		3,0
China Mobile Ltd	Communication Services	China	2,8
Samlet vektning			41,1

Landesponering (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).