

Avkastningskommentar

As the COVID-19 pandemic continued to undermine global growth prospects, the fear in global equity markets released some of its grip in April. Following a firm response by politicians and central banks, certain markets experienced their best month since 1987. Nonetheless, the strong comeback in equity markets does not reflect the deeply depressed levels of global economic activity. SKAGEN Vekst saw a strong contribution from companies whose equity prices had been at depressed levels due to the uncertainty. Investment companies like Bonheur and Kinnevik rebounded as the focus returned to their solid balance sheets. The portfolio detractors were those that continued to be hampered by low energy prices. The largest fall in demand in history followed by historical price movements have created challenging times within the energy sector and companies are taking steps to weather the storm. Royal Dutch Shell was the fund's largest detractor after they reduced their dividend for the first time since WWII, causing their share price to nosedive. SKAGEN Vekst has had a tough couple of months, but continues to be well placed for a global recovery. While uncertainty is still high, markets seem to be pricing in a swift recovery for certain companies and sectors. We believe the outlook for the real economy might be somewhat shakier, however.

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.

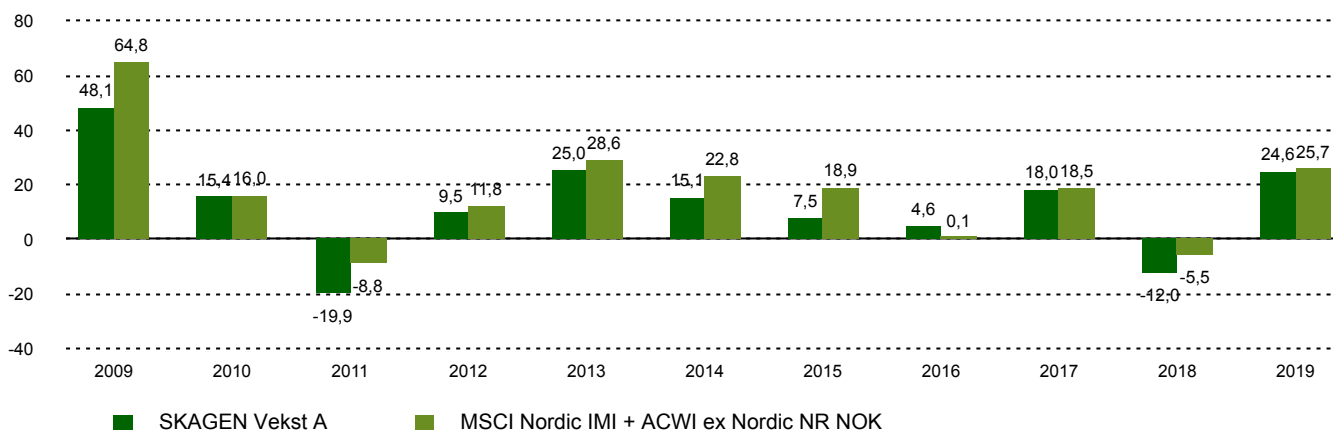
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	6,4%	8,1%
Hittil i år	-9,9%	1,8%
Siste år	-2,1%	12,5%
Siste 3 år	1,9%	9,2%
Siste 5 år	4,7%	9,5%
Siste 10 år	5,9%	11,8%
Siden start	12,8%	10,4%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	2421,83 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.00%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	6053,19 NOK
Antall poster	50
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Bonheur ASA	4,44	0,81
Kinnevik AB	2,75	0,52
Citigroup Inc	3,34	0,39
Yara International ASA	5,52	0,34
Broadcom Inc	2,60	0,29



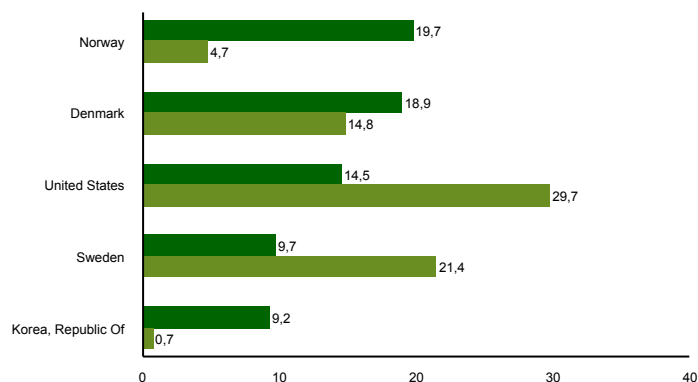
Største negative bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Royal Dutch Shell PLC	3,55	-0,26
Golar LNG Ltd	0,74	-0,14
Chubb Ltd	2,12	-0,12
Millicom International Cellular	1,18	-0,11
Telia Co AB	2,43	-0,10

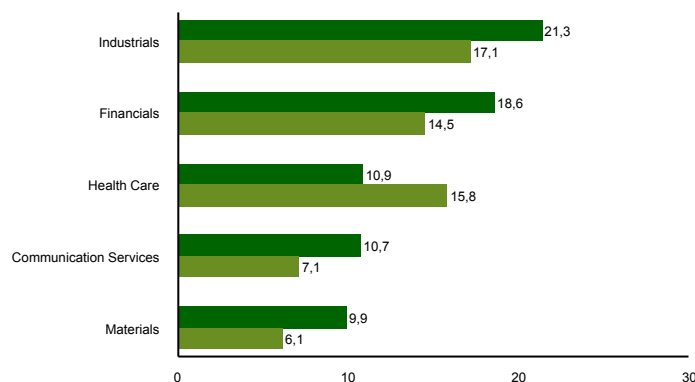
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	8,3
Yara International ASA	Materials	Norway	5,2
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,0
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Denmark	3,6
Citigroup Inc	Financials	United States	3,6
CK Hutchison Holdings Ltd	Industrials	United Kingdom	3,6
China Mobile Ltd	Communication Services	China	3,4
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,2
Kinnevik AB	Financials	Sweden	2,9
Samlet vektning			42,6

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).