

Avkastningskommentar

Despite a strong month for SKAGEN Vekst, the fund lagged its benchmark in July. The fund's best performer was the Swedish investment company, Kinnevik. With its focus on early winners in online trade and healthcare, they continued to show strong performance in investment activity. The company's listed assets have experienced phenomenal growth this year, and Kinnevik have scaled back their ownership in their largest holdings to allow for distribution to shareholders. Other strong performers were Danish windmill producer Vestas and Norwegian fertiliser producer Yara, both of which delivered stronger than expected figures for 1H 2020. The fund's largest detractor was its 2nd largest position, Norwegian investment firm Bonheur. While investments have lately concentrated around renewable energy, news of increased investment in the cruise business combined with continued limited information to minority shareholders put the brakes on the recent positive share price developments. We entered into Japanese conglomerate Hitachi as the pricing of the company has become increasingly attractive. With a solid balance sheet and sturdy operations, the company should be able to weather any uncertainties ahead.

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.

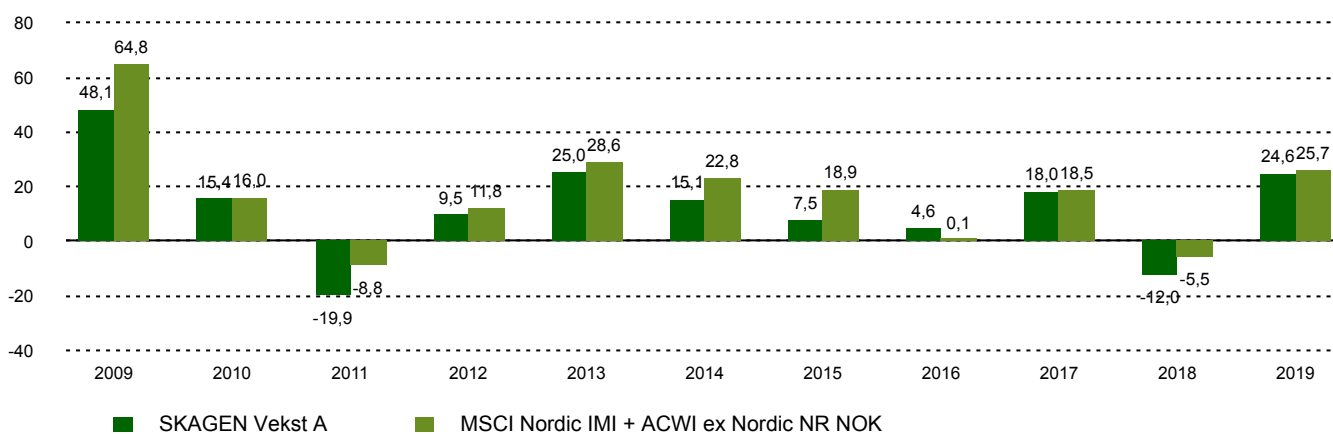
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	1,7%	1,7%
Hittil i år	-7,2%	6,1%
Siste år	-0,4%	16,3%
Siste 3 år	3,9%	11,0%
Siste 5 år	5,2%	9,2%
Siste 10 år	7,1%	12,8%
Siden start	12,8%	10,4%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	2494,73 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.00%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	6458,76 NOK
Antall poster	50
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Kinnevik AB	3,75	0,85
Vestas Wind Systems A/S	4,17	0,72
Yara International ASA	5,18	0,68
Hyundai Motor Co	1,64	0,29
Danske Bank A/S	1,94	0,25



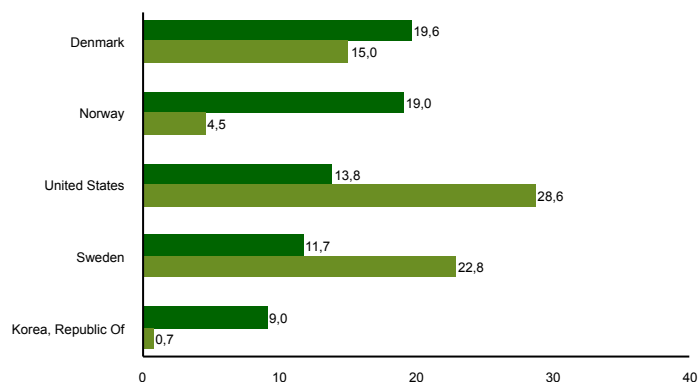
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Bonheur ASA	5,15	-0,48
Royal Dutch Shell PLC	2,74	-0,35
Novo Nordisk A/S	7,75	-0,29
Citigroup Inc	3,46	-0,26
Gazprom PJSC	2,24	-0,20

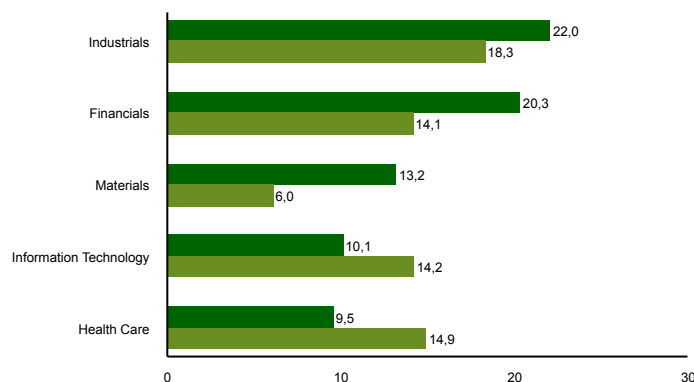
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	7,6
Yara International ASA	Materials	Norway	5,6
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,9
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Denmark	4,3
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,2
Kinnevik AB	Financials	Sweden	4,1
Citigroup Inc	Financials	United States	3,3
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	2,8
Carlsberg A/S	Consumer Staples	Denmark	2,8
CK Hutchison Holdings Ltd	Industrials	United Kingdom	2,7
Samlet vektning			42,3

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).