

Avkastningskommentar

Despite some setbacks, stocks generally had a good May as the market welcomed continued progress on vaccinations. SKAGEN Vekst also had a strong month delivering a good absolute return that was also comfortably ahead of the overall benchmark. One of the fund's many strong performers was the LNG shipping company Flex LNG. Aside from stronger spot rates, the company has finally started signing longer-term fixed rate contracts, which has increased visibility on future dividends. The Chinese ecommerce giant Alibaba had a difficult month after they communicated a need to increase investments to meet increased competition. We participated in the placement of new shares in the Nordic low-cost carrier Norwegian in May at a price of NOK 6.26 per share. The company is exiting its long restructuring process with lower costs and a much stronger balance sheet. With an improved competitive position versus its key rival SAS, we think the company is well positioned to capture the significant pent-up demand in the leisure travel market. Despite the large stock market gains last year, we still see decent upside in selected financial, materials and industrial companies. These types of stocks will also do reasonably well if we get an environment with higher inflation.

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.

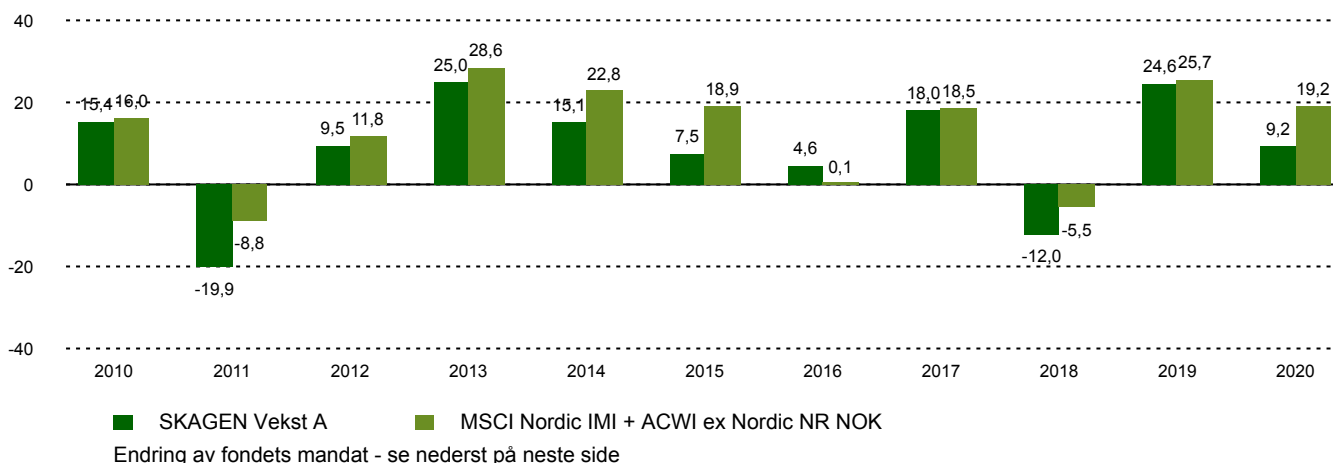
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	4,8%	2,7%
Hittill i år	14,7%	9,4%
Siste år	42,1%	27,5%
Siste 3 år	12,0%	15,8%
Siste 5 år	12,0%	13,8%
Siste 10 år	9,0%	13,5%
Siden start	13,6%	10,9%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	3368,47 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.25%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	8390,55 NOK
Antall poster	50
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	7,06	0,55
FLEX LNG Ltd	2,07	0,50
Citigroup Inc	3,59	0,36
Gazprom PJSC	2,01	0,32
Golden Ocean Group	1,81	0,30



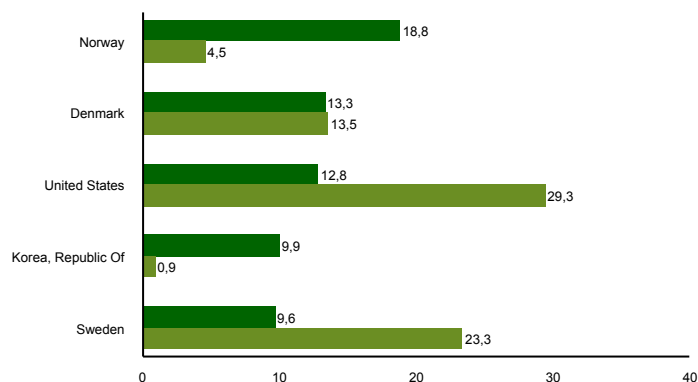
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norwegian Air Shuttle	0,10	-0,31
Alibaba Group Holding Ltd	1,81	-0,14
TietoEVRY Oyj	1,45	-0,10
Northern Ocean Ltd	0,14	-0,09
Vestas Wind Systems	1,05	-0,08

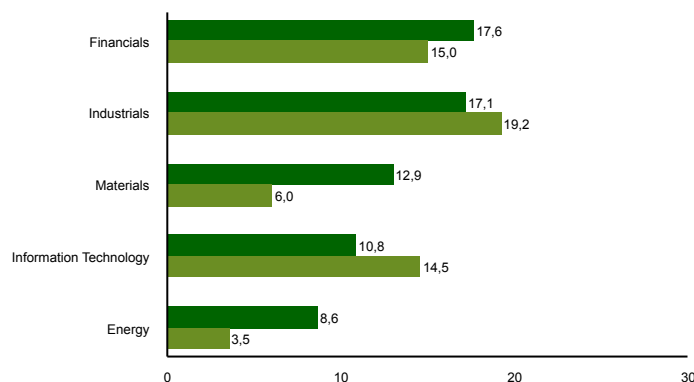
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	6,9
Yara International ASA	Materials	Brazil	4,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,0
Bonheur ASA	Industrials	Norway	3,8
Citigroup Inc	Financials	United States	3,5
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	2,9
Telenor ASA	Communication Services	Norway	2,8
Essity AB	Consumer Staples	Sweden	2,7
Broadcom Inc	Information Technology	United States	2,7
Nordea Bank Abp	Financials	Finland	2,6
Samlet vektning			36,7

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).