

Avkastningskommentar

Despite turmoil in the Chinese stock market and concerns around the rise in infections from the Delta variant of COVID-19, stocks continued higher in July driven by lower interest rates. While SKAGEN Vekst was also up, the return lacked the strong IT-driven rise seen in the benchmark. Our best performer was the Danish pharma company Novo Nordisk, following the exceptionally strong launch of its new obesity drug Wegovy in the US. The weakness in the Chinese stock market had an impact on the fund's Chinese holdings including e-commerce company Alibaba and insurance company Ping An. We exited the Swedish forest industry company Holmen as the stock reached our target price following very strong performance. The fund received shares in the e-commerce company Zalando as Kinnevik distributed its 21% stake to its shareholders. Since we believe the Zalando stock is fully valued, we sold this position. We used the weakness in Chinese stocks to increase our positions in China Mobile and Alibaba. Despite the strong stock market this year, we still see decent upside in selected financial, materials and industrial companies. These types of stocks will also do reasonably well in the event of a higher inflationary environment.

SKAGEN Vekst investerer i selskaper som er lavt priset i forhold til forventet lønnsomhet og vekst. Fondet investerer hovedsakelig i Norden og sekundært i resten av verden. Målet er å oppnå best mulig risikostjert avkastning for den risikoen fondet tar. Fondet passer til investorer som har minst fem års investeringshorisont.

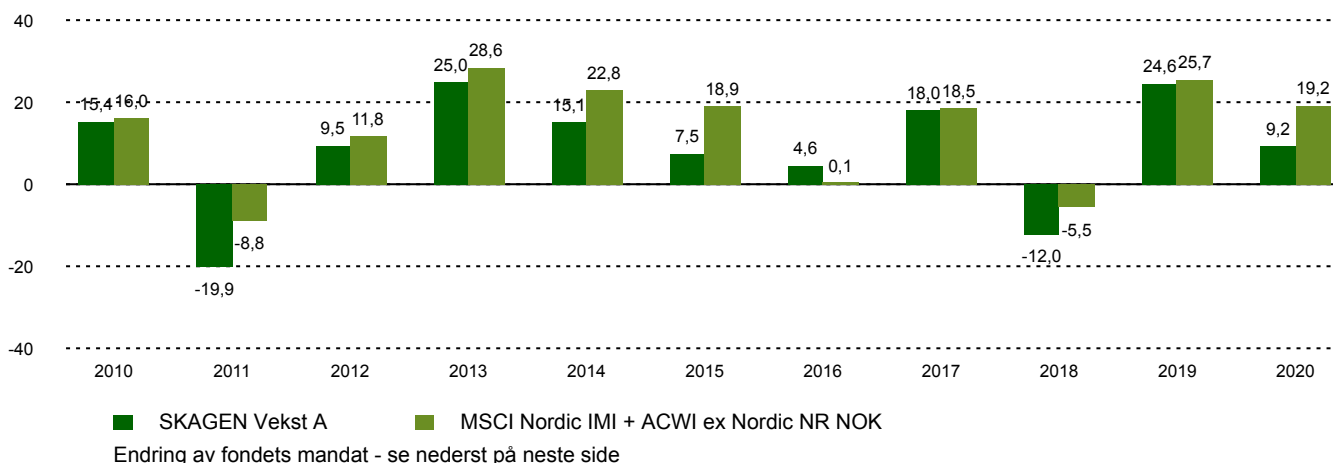
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	2,3%	5,4%
Hittil i år	20,5%	19,4%
Siste år	41,9%	34,0%
Siste 3 år	13,8%	18,2%
Siste 5 år	12,6%	15,3%
Siste 10 år	10,1%	15,0%
Siden start	13,8%	11,2%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008000445
NAV	3539,56 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.25%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	8822,02 NOK
Antall poster	50
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	7,85	0,99
Bonheur ASA	3,99	0,59
Nordea Bank Abp	2,91	0,23
DSV PANALPINA A/S	2,70	0,19
Gazprom PJSC	2,25	0,19



Største negative bidragstere

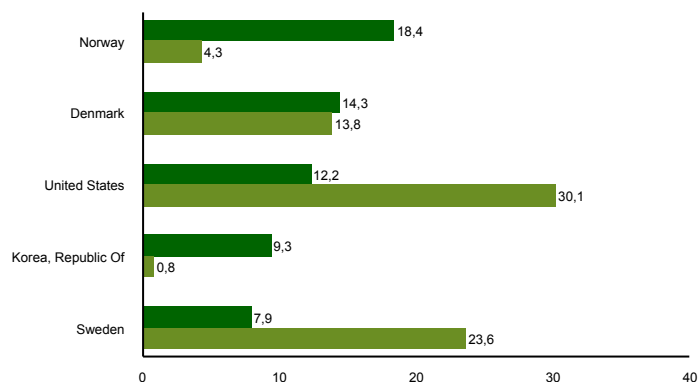
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Aker BP ASA	2,00	-0,26
Alibaba Group Holding Ltd	1,83	-0,23
Ping An Insurance Group Co	2,28	-0,19
Hyundai Motor Co	1,85	-0,15
Norse Atlantic ASA	0,90	-0,12

I NOK for alle andelsklasser

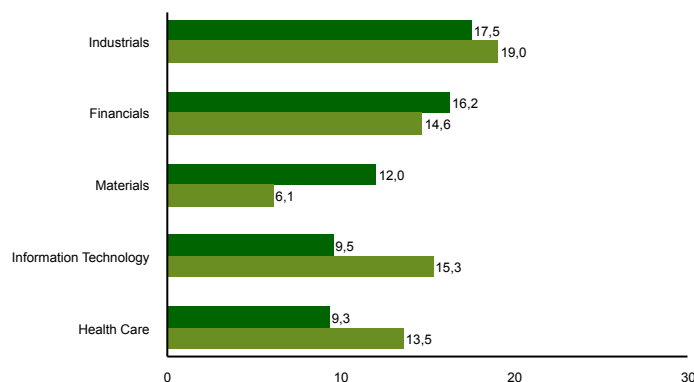
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	8,2
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,1
Yara International ASA	Materials	Brazil	3,9
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	3,8
Citigroup Inc	Financials	United States	3,2
Telenor ASA	Communication Services	Norway	3,1
Nordea Bank Abp	Financials	Finland	3,0
Essity AB	Consumer Staples	Sweden	2,9
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	2,7
Broadcom Inc	Information Technology	United States	2,6
Samlet vektning			37,6

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).