

Avkastningskommentar

The positive start to the year came to an abrupt halt towards the end of January, as uncertainty around the speed of the vaccine rollout and concerns around COVID mutations took a toll on stock markets. SKAGEN Vekst experienced a similar development but with large variations at individual stock level. We saw strong performance from our global fertiliser company Yara, which benefitted from higher urea prices. Hyundai Motor was another strong performer, following reports of a potential tie-up and production of an Apple car. Bonheur had a weak start to the year as the delay in the reopening of the travel market will continue to put pressure on its cruise business. We initiated a new position in the digital service and software company TietoEVRY. We believe that the company's growing software business combined with synergies from its recent merger will lead to higher earnings growth and an uplift in the current low valuation. Despite the large stock market gains last year, we still see significant upside in several cyclical industries, particularly within the financial and materials sectors. Unlike the overall market, many companies within these sectors are still trading at very attractive valuations despite significant upside potential to earnings as the economy reopens.

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.

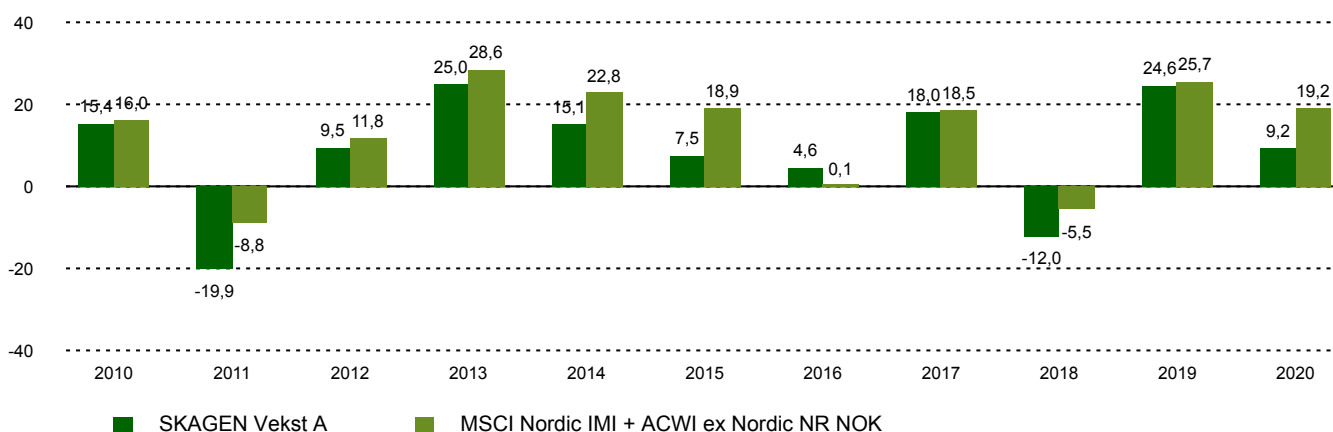
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	-0,5%	-0,4%
Hittil i år	-0,5%	-0,4%
Siste år	8,3%	14,1%
Siste 3 år	6,7%	12,4%
Siste 5 år	10,5%	12,8%
Siste 10 år	7,1%	12,4%
Siden start	13,2%	10,7%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	2922,61 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.17%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	7393,47 NOK
Antall poster	46
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Yara International ASA	4,80	0,57
Hyundai Motor Co	2,20	0,46
Applied Materials Inc	2,12	0,24
China Mobile Ltd	2,15	0,16
Volvo AB	2,74	0,13



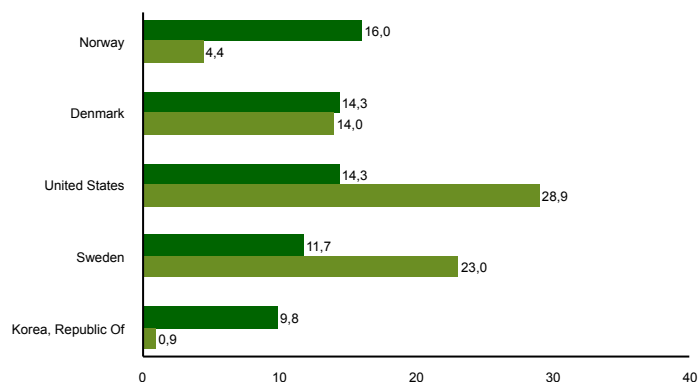
Største negative bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Bonheur ASA	4,00	-0,32
Vestas Wind Systems A/S	3,17	-0,22
Citigroup Inc	3,88	-0,21
Carlsberg AS	2,34	-0,21
Samsung Electronics Co Ltd	4,96	-0,17

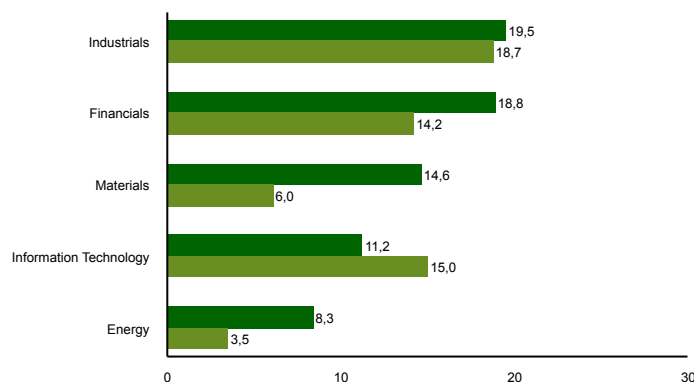
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	7,0
Yara International ASA	Materials	Brazil	5,2
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,7
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,0
Citigroup Inc	Financials	United States	3,8
Broadcom Inc	Information Technology	United States	3,2
Kinnevik AB	Financials	Sweden	3,2
Telenor ASA	Communication Services	Norway	2,8
Volvo AB	Industrials	Sweden	2,8
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Denmark	2,7
Samlet vektning			39,4

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 porteføljeforvalternes 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).