

Avkastningskommentar

Global stock markets had a difficult start to the new year. Rising energy prices, a tight labour market, and continued supply bottlenecks made central bankers and investors question their long-held belief that the current inflation pressure is transitory. While SKAGEN Vekst was also impacted by this development, the fund did significantly better than its benchmark index in January. Given the strong oil price development, the energy companies Shell and CNOOC were among the largest contributors to the fund's absolute return. Aside from a strong oil price, CNOOC also benefitted from announcing several shareholder friendly initiatives, including buying back its own stock, on its annual strategy day. On the losing side, we find the Danish pharma company Novo Nordisk which had a difficult month despite no major news. We have long argued that the valuation of growth and quality stocks reflects a belief in permanently low interest rates. SKAGEN Vekst's relative performance in January demonstrates how vulnerable these stocks are to higher rates. We are therefore still very comfortable with our exposure towards companies that do well in an environment with higher inflation and interest rates – such as finance and energy related companies.

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.

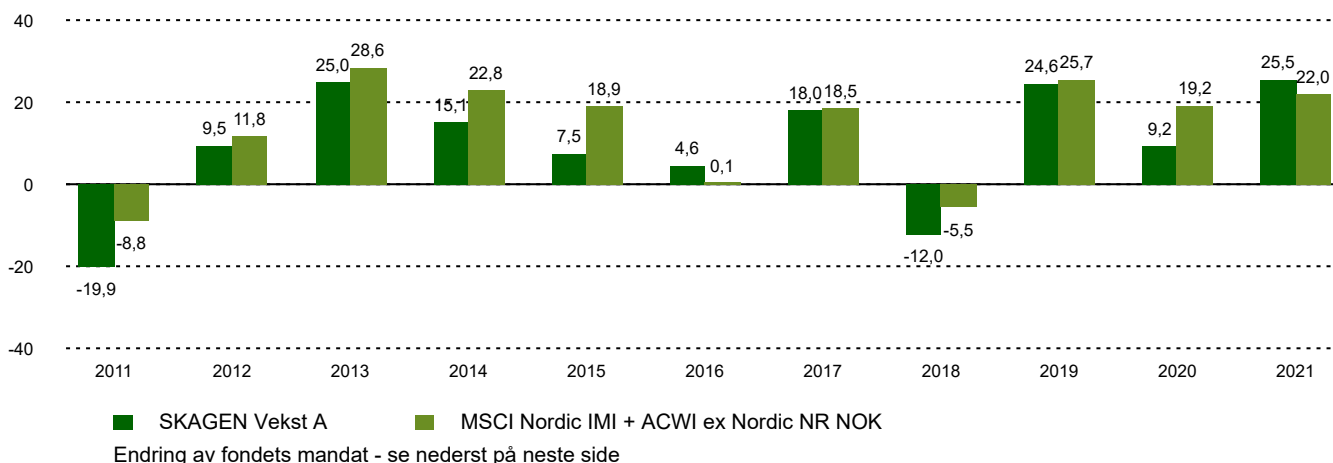
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	-1,7%	-6,4%
Hittil i år	-1,7%	-6,4%
Siste år	24,0%	14,7%
Siste 3 år	17,2%	18,1%
Siste 5 år	11,6%	14,1%
Siste 10 år	11,1%	14,6%
Siden start	13,6%	10,8%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008000445
NAV	3622,83 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2021)	2.80%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	8914,73 NOK
Antall poster	50
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Shell PLC	2,62	0,45
CNOOC Ltd	2,46	0,39
China Mobile Ltd	2,57	0,31
Citigroup Inc	3,34	0,28
Ping An Insurance Group	3,30	0,28



Største negative bidragstere

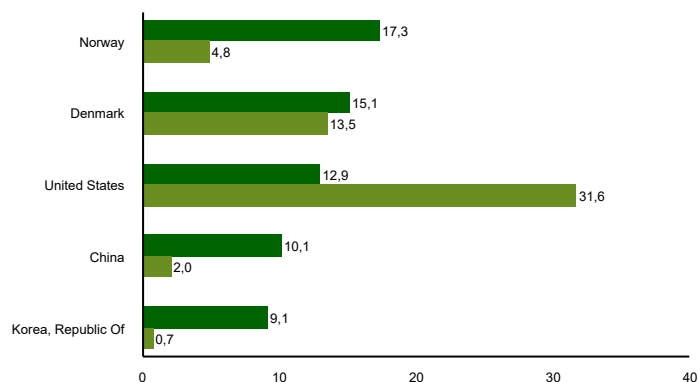
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	7,61	-0,90
Bonheur ASA	4,72	-0,63
Essity AB	3,08	-0,43
Broadcom Inc	3,31	-0,37
Samsung Electronics Co	3,90	-0,30

I NOK for alle andelsklasser

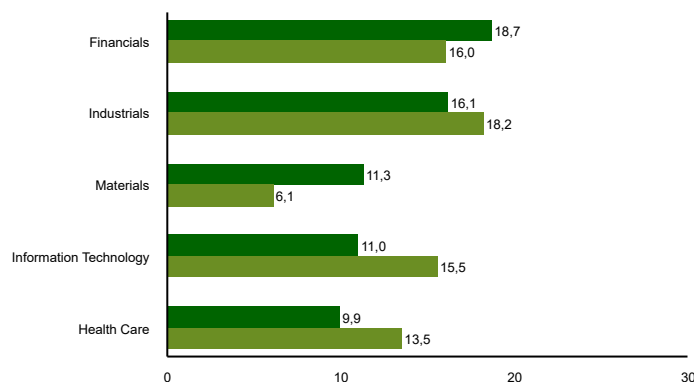
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	7,9
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,4
Yara International ASA	Materials	Brazil	4,1
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	3,8
Telenor ASA	Communication Services	Norway	3,5
Broadcom Inc	Information Technology	United States	3,5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	3,5
Citigroup Inc	Financials	United States	3,5
Nordea Bank Abp	Financials	Finland	3,0
Essity AB	Consumer Staples	Sweden	2,9
Samlet vektning			40,0

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).