

Avkastningskommentar

SKAGEN Vekst had a fairly uneventful end to the summer and ended the month slightly behind the combined benchmark index. With much of the market also in a summer lull, the month ended with the Federal Reserve Chairman offering reassurance that central banks will continue to support the markets through the uncertainty of the global pandemic. Some of the fund's largest holdings performed strongly in August. Novo Nordisk benefitted from the exceptionally strong launch of its new obesity drug Wegovy in the US. The rest of the business also continues to perform above expectations and R&D efforts are progressing nicely. Bonheur also had a strong month, following an uplifting quarterly presentation. The potential for alternative financing (i.e. listing) of their wind installation business was looked on favourably as this would continue to crystallise values within the holding structure.

On the negative side, our exposure to China pulled down returns as regulators have tightened their regulatory stance. This impacted both our Chinese holdings, namely e-commerce giant Alibaba and insurer Ping-An. The autumn is historically the season for market commotion. While much of the market is trading at prices close to all-time highs, there are still several sectors and geographies that offer interesting return opportunities. We also continue to find good quality companies in the Nordics that should be able to handle market turmoil should it erupt.

Historisk avkastning

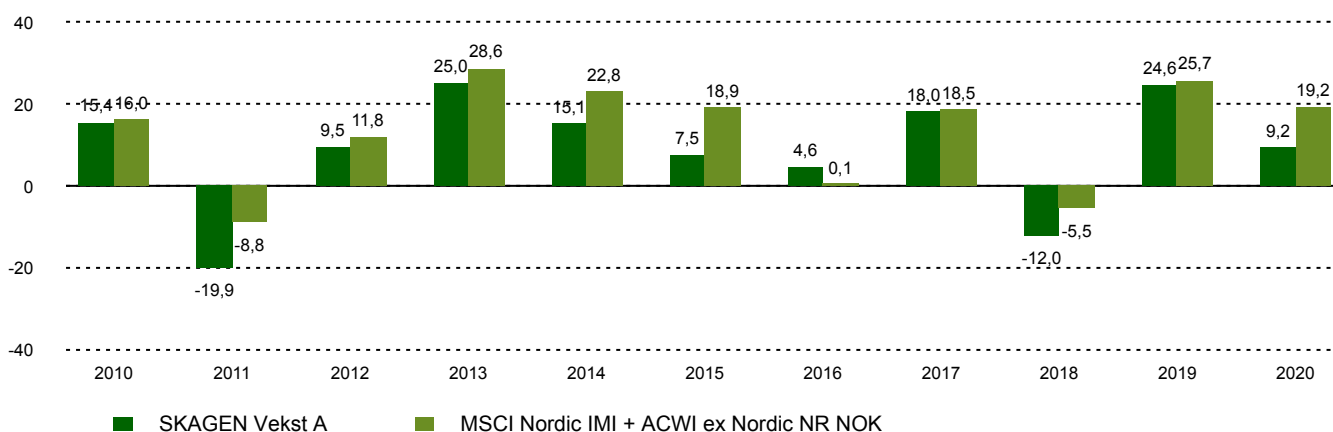
Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	-0,1%	0,2%
Hittil i år	20,4%	19,7%
Siste år	40,6%	32,1%
Siste 3 år	13,2%	17,3%
Siste 5 år	12,4%	15,6%
Siste 10 år	11,5%	16,0%
Siden start	13,7%	11,2%

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.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008000445
NAV	3536,64 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



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Bonheur ASA	4,24	0,61
Novo Nordisk A/S	8,88	0,54
FLEX LNG Ltd	2,09	0,19
American International Group	1,51	0,18
Citigroup Inc	3,37	0,15



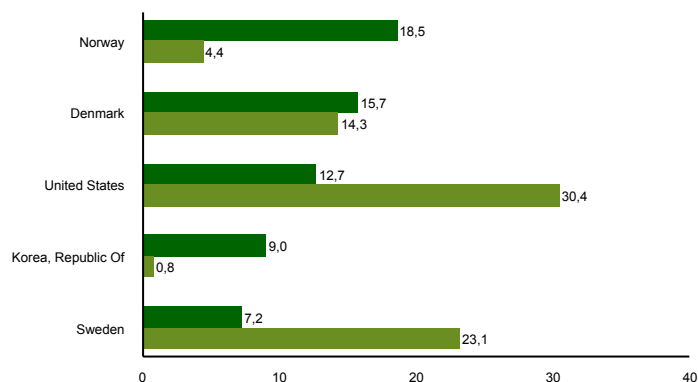
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Alibaba Group Holding Ltd	1,66	-0,28
Ping An Insurance Group Co	2,08	-0,27
Yara International ASA	3,76	-0,24
Norse Atlantic ASA	0,83	-0,24
Boliden AB	1,56	-0,20

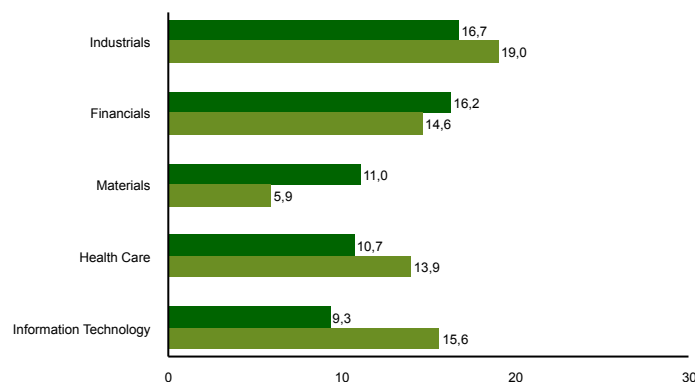
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	8,6
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	3,7
Yara International ASA	Materials	Brazil	3,7
Citigroup Inc	Financials	United States	3,4
Telenor ASA	Communication Services	Norway	3,1
Nordea Bank Abp	Financials	Finland	3,0
Essity AB	Consumer Staples	Sweden	2,8
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	2,8
Broadcom Inc	Information Technology	United States	2,7
Samlet vektning			38,2

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).