

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

May started off on a weak note driven by fears of higher interest rates combined with a worsening Covid situation in China and earnings misses from some of the largest US consumer and tech companies. Stocks then made a strong recovery towards the end of the month following signs of inflation peaking and hopes of China re-opening. Despite this turmoil, SKAGEN Vekst had a strong month, delivering a solid absolute return and comfortably beating its benchmark index. The strong performance was mainly driven by our energy-related companies such as Bonheur, Shell, and CNOOC, which benefited from continued high oil, gas, and electricity prices. Shell also reported numbers in May that ticked all the key boxes of our investment thesis: free cash flow is growing, debt is going down, while dividends and buy-backs are moving north. On the negative side, the Danish pharma company Novo Nordisk had a difficult month despite the data illustrating the continued strong growth of its new products, such as Ozempic. In the current environment, we continue to favour companies that should perform well in an environment of higher inflation and interest rates – such as financial and energy-related companies.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	0,8%	-2,0%
Hittil i år	-1,6%	-9,9%
Siste år	9,2%	1,9%
Siste 3 år	14,3%	13,8%
Siste 5 år	8,4%	9,2%
Siste 10 år	8,5%	11,2%
Siden start	12,6%	9,8%

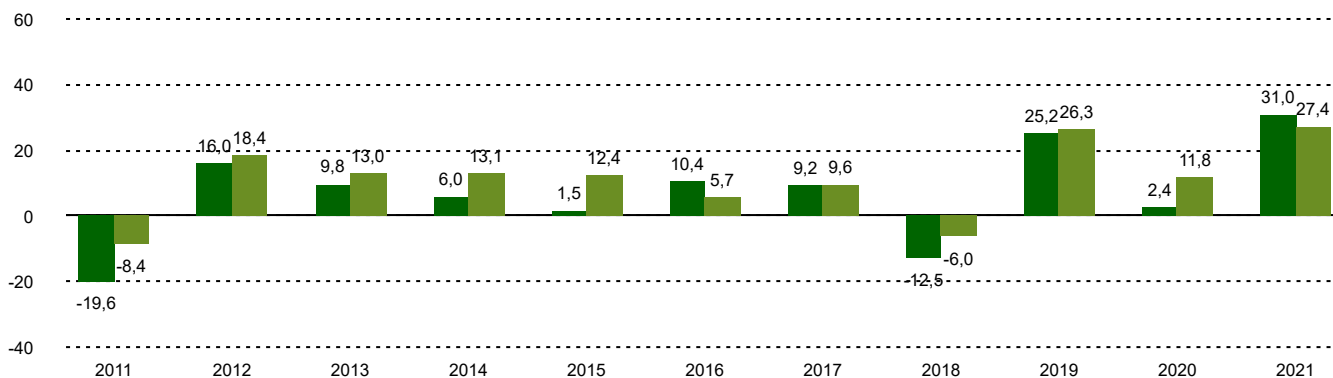
SKAGEN Vekst investerer i selskaper som er lavt priset i forhold til forventet lønnsomhet og vekst. Fondet investerer hovedsakelig i Norden og sekundært i resten av verden. Målet er å oppnå best mulig risikostjert avkastning for den risikoen fondet tar. Fondet passer til investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008000445
NAV	2688,99 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	2.80%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	6559,90 DKK
Antall poster	52
Porteføljeforvalter	Søren Christensen

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig for avkastning utover 6 % p.a. Andelsklassen har høyvannsmerke. Variabelt forvaltningshonorar belastes kun dersom andelsverdien 31.12 er høyere enn ved forrige belastning. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Vekst A ■ MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK 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 OSEBX.

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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Bonheur ASA	5,13	0,50
Shell PLC	3,40	0,37
CNOOC Ltd	3,07	0,35
Citigroup Inc	2,96	0,32
Yara International ASA	4,68	0,27



Største negative bidragsytere

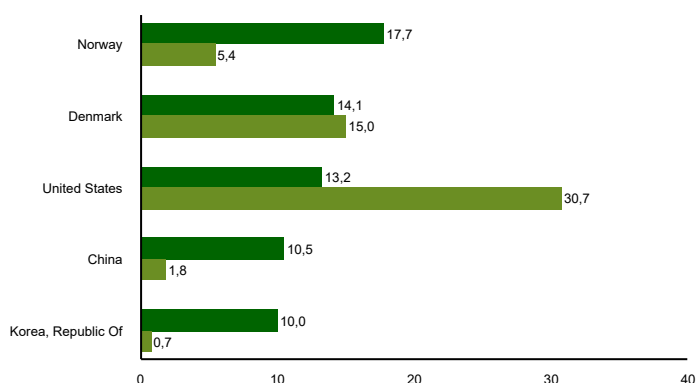
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	8,70	-0,29
Norse Atlantic ASA	0,73	-0,18
Millicom International	1,46	-0,08
Alibaba Group Holding Ltd	1,03	-0,06
SK Square Co Ltd	0,69	-0,06

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

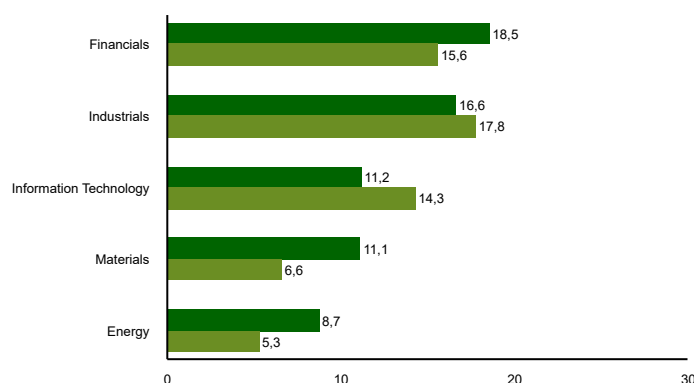
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	8,7
Bonheur ASA	Industrials	Norway	5,4
Yara International ASA	Materials	Brazil	4,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	3,7
Broadcom Inc	Information Technology	United States	3,7
Nordea Bank Abp	Financials	Finland	3,6
Shell PLC	Energy	Netherlands	3,5
Cnooc Ltd	Energy	China	3,4
Telenor ASA	Communication Services	Norway	3,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	3,1
Samlet vekting			43,3

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

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. 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.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K