

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

Global stock markets had a difficult month on the back of elevated energy prices and fears of central banks around the world hiking interest rates to combat the current inflation pressure. Despite these headwinds, SKAGEN Vekst posted a positive return in April thanks to strong earnings reports from some of our largest holdings. The Danish pharma company Novo Nordisk delivered an outstanding result for the first quarter, showing rapid growth across its diabetes and obesity franchise. The Swedish personal care company Essity was also a strong performer following results that showed strong progress in transferring higher input costs to consumers. The US based IT company Broadcom was one of the largest detractors in April as weak results from several large IT companies pulled down the sector as a whole. The Swedish investment company Kinnevik re-entered the portfolio in April after a significant drop in the share price since we sold the position last year. Following this development, the stock is once again trading at a discount to its underlying holdings. In the current environment, we continue to favour companies that should do well in an environment with higher inflation and interest rates – such as financial 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. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 5. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Historisk avkastning

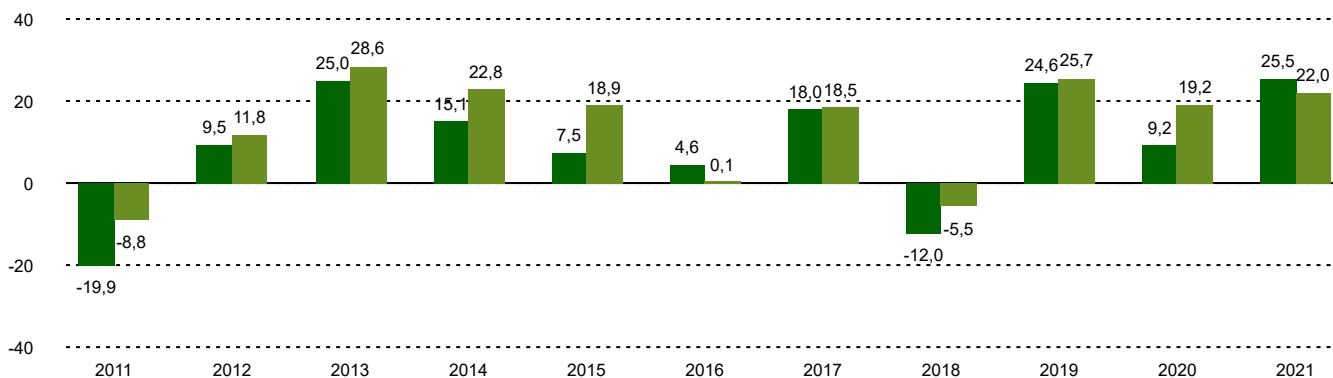
Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	2,4%	-1,1%
Hittil i år	-4,3%	-10,0%
Siste år	9,7%	3,1%
Siste 3 år	12,5%	13,1%
Siste 5 år	9,0%	10,8%
Siste 10 år	10,6%	13,7%
Siden start	13,4%	10,6%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008000445
NAV	3525,52 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	2.80%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Forvaltningskapital (mill.)	8400,26 NOK
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 Oslo Børs Hovedindeks (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 selskapsespesifikke forhold.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	8,87	0,82
Essity AB	2,69	0,49
Yara International	4,82	0,39
CNOOC Ltd	3,00	0,32
UPM-Kymmene Oyj	2,54	0,31



Største negative bidragsytere

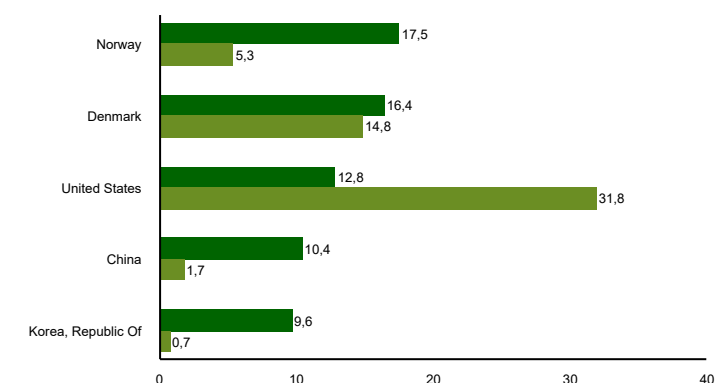
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Broadcom Inc	3,68	-0,24
DSV A/S	1,96	-0,20
Kinnevik AB	0,65	-0,18
Boliden AB	1,98	-0,14
Applied Materials Inc	1,30	-0,14

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

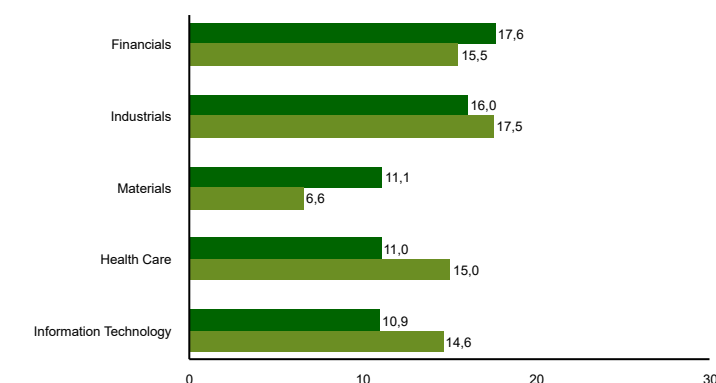
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	9,0
Bonheur ASA	Industrials	Norway	5,1
Yara International ASA	Materials	Brazil	4,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	3,6
Broadcom Inc	Information Technology	United States	3,5
Nordea Bank Abp	Financials	Finland	3,5
Telenor ASA	Communication Services	Norway	3,4
Shell PLC	Energy	Netherlands	3,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	3,1
China Mobile Ltd	Communication Services	China	3,0
Samlet vektning			42,2

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

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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger