

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Renewed concerns over a prolonged trade war between the US and China dragged global equity markets lower in May. This also had a negative impact on SKAGEN Vekst's absolute return and, in particular, on companies geared towards global trade and general economic growth. Companies like Broadcom, Citigroup, and Borr Drilling were therefore among the worst performers in May.

Our positive contributors were mainly driven by company specific news. Norwegian holding company Bonheur benefited from the first sell-side analyst taking up coverage. The Russian energy giant Gazprom moved higher on the back of a 60% increase in the dividend and positive guidance on future dividends. Finally, the US finance and insurance corporation AIG delivered an outstanding quarterly result, demonstrating that the new management team's efforts to improve underwriting and costs are finally paying off. Following the recent market weakness, we increased our positions in Outokumpu, Danske Bank, Northern Drilling, Flex LNG and Gazprom. We still view global equity markets as attractively valued, particularly compared to the implied return of other asset classes. However, we do note that a prolonged global trade war would have a detrimental impact on the global economy and the stock market.

## Historische Wertentwicklung

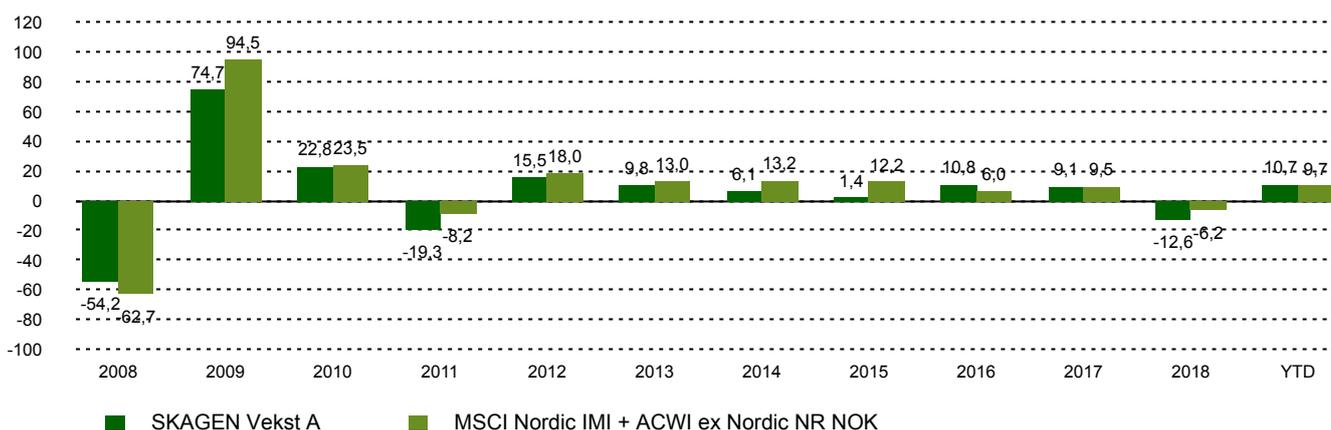
Zeitraum	SKAGEN Vekst A	Referenzindex
Letzter Monat	-5,5%	-5,6%
Laufendes Jahr	10,7%	9,7%
Letztes Jahr	-4,1%	0,0%
Letzten 3 Jahre	5,6%	6,4%
Letzten 5 Jahre	2,6%	7,2%
Letzten 10 Jahre	7,7%	12,1%
Seit Auflage	12,5%	9,4%

Der Fonds wählt preiswerte, qualitativ hochwertige Unternehmen in der nordischen Region und weltweit aus. Ziel ist es, die bestmögliche risikoangepasste Rendite zu erzielen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	01.12.1993
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0008000445
NAV	241,36 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2018)	1.00%
Referenzindex	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Fondsvermögen	758,35 EUR
Anzahl der Positionen	48
Portfolioteam	Søren Christensen

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat

### Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Bonheur ASA	3,62	0,50
Gazprom PJSC	1,96	0,49
American International Group I	2,68	0,23
Orkla ASA	1,70	0,19
Tyson Foods Inc	1,90	0,10

### Die grössten negativen Beiträger

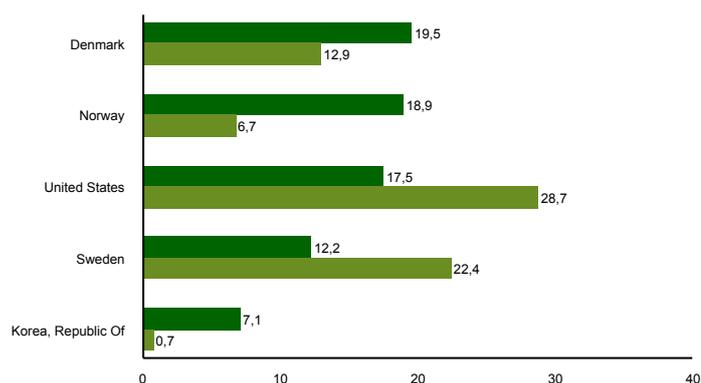
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Citigroup Inc	4,70	-0,51
Broadcom Inc	2,49	-0,47
Golden Ocean Group Ltd	1,37	-0,38
Borr Drilling Ltd	1,10	-0,36
Kinnevik AB	3,23	-0,34

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

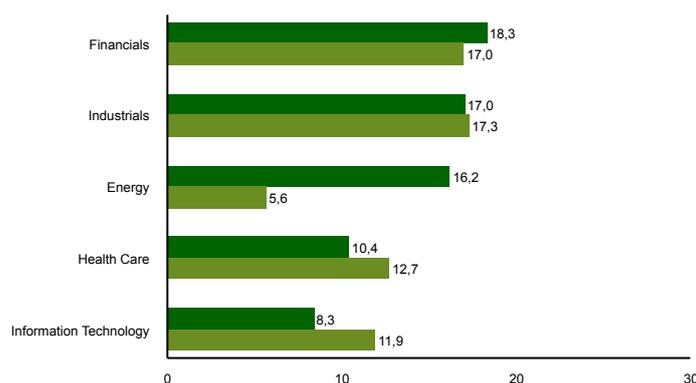
## Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Novo Nordisk	Health Care	Denmark	6,5
Citigroup	Financials	United States	4,5
Bonheur	Energy	Norway	3,9
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,8
Yara International ASA	Materials	Norway	3,8
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,7
DSV	Industrials	Denmark	3,5
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	3,3
Carlsberg	Consumer Staples	Denmark	3,3
Vestas Wind Systems	Industrials	Denmark	3,2
Top 10 Positionen in %			39,7

## Land Aktienanteil



## Sektor Aktienanteil



■ 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 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postkasse 160, 4001, Stavanger, Norwegen

## Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung sind in EUR, für die A Klasse, nach Abzug von Gebühren angegeben. Verwaltetes Vermögen zum Ende des Vormonats. Wenn nicht anders angegeben, ist SKAGEN AS die Quelle aller Information. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Künftige Erträge hängen unter anderem von der Marktentwicklung, dem Geschick des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Ausgaben und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein. Weitere Informationen über uns und unsere Produkte, wie zum Beispiel den Prospekt, KIID, Allgemeine Geschäftsbedingungen, Jahres- und Marktberichte sind auf unserer Webseite oder über unsere Informationsstelle in Deutschland beziehbar. Aussagen spiegeln den Standpunkt des Portfoliomanagers zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, und dieser Standpunkt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Dieser Bericht sollte nicht als Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten verstanden werden. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Aufwendungen, die durch die Verwendung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter von SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen begeben werden, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird oder die Teil eines Portfolios eines Fonds sind. SKAGEN AS hat CACEIS Bank S.A., Germany Branch, Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland als Informationsstelle ernannt. Mit Wirkung vom 1. Januar 2014 änderte sich der Anlagemandat des Fonds von einer Investition von mindestens 50% in Norwegen in mindestens 50% seiner Mittel in den nordischen Ländern. Das bedeutet, dass die Renditen vor der Änderung unter anderen Umständen erzielt wurden als heute. Vor dem 1. Januar 2014 war der Referenzindex ein gleichmäßig zusammengesetzter Referenzindex, der aus dem Oslo Stock Exchange Benchmark Index (OSEBX) und dem MSCI All Country World bestand. Der Referenzindex vor dem 1.1.2010 war der Oslo Stock Exchange Benchmark Index (OSEBX).