

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30/08/2019 sofern nicht anders angegeben.

Kommentar

The increased volatility in August brought with it further uncertainty around global growth and trade war concerns. SKAGEN Vekst lagged the combined index over the course of August. Asset classes which have historically been associated with less volatility and a risk-off sentiment rose to new highs and the favourite asset among the risk averse – gold – rose to a 5-year high. The Nordic markets remained mainly unchanged, except the Danish market where sectors associated with more defensive attributes, like pharma, provided a safe haven for equity investors. We took advantage of the volatile market and reduced our exposure to Carlsberg after the share price rose approx. 50% year to date. Here investors continue to appreciate the potential for continued growth in Asia and improved profitability. We have gradually reduced our exposure as the stock has approached our price target, but still think there is more to be gained from the Danish brewery giant. We also reduced our holdings in the Danish giants Novo Nordisk and DSV after strong share price performance on the back of quarterly figures. We increased our exposure to selective EM names where we see strong balance sheets and solid business models. Largest amongst these were the Chinese mobile operator China Mobile.

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.

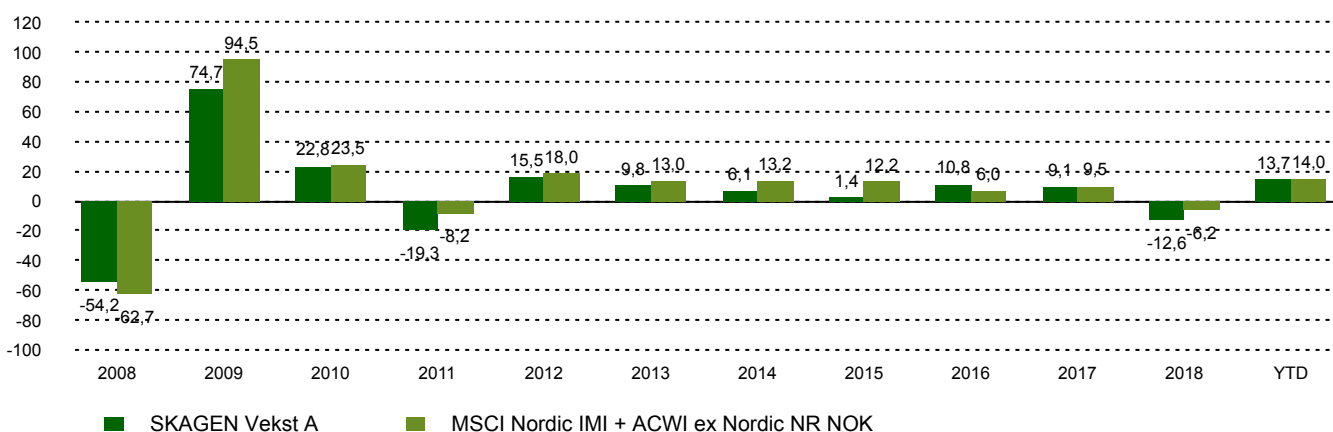
Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

Zeitraum	SKAGEN Vekst A	Referenzindex
Letzter Monat	-3,2%	-1,8%
Laufendes Jahr	13,7%	14,0%
Letztes Jahr	-1,4%	0,7%
Letzten 3 Jahre	5,3%	7,2%
Letzten 5 Jahre	3,1%	7,4%
Letzten 10 Jahre	6,8%	11,8%
Seit Auflage	12,5%	9,4%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	01.12.1993
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0008000445
NAV	247,91 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2018)	1.00%
Referenzindex	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Fondsvermögen (Mio €)	714,86 EUR
Anzahl der Positionen	52
Portfolioteam	Søren Christensen

Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



Performancebeiträge



Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Tyson Foods Inc	1,91	0,37
Carlsberg A/S	2,55	0,32
Kinnevik AB	3,18	0,31
Holmen AB	1,73	0,24
Bonheur ASA	4,30	0,23



Die grössten negativen Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Northern Drilling Ltd	1,27	-0,51
FLEX LNG Ltd	1,99	-0,44
Borr Drilling Ltd	0,73	-0,43
Golar LNG Ltd	1,25	-0,42
Royal Dutch Shell PLC	3,44	-0,27

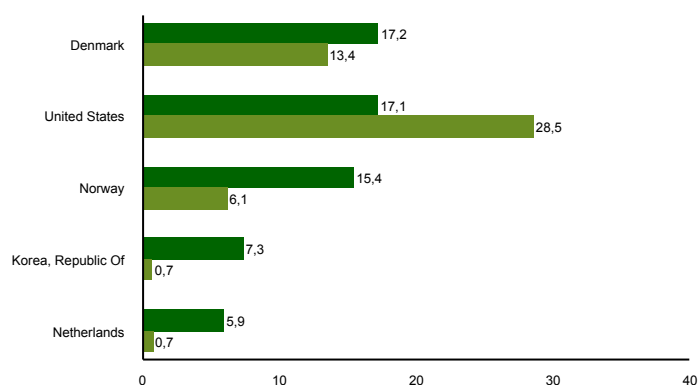
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30/08/2019 sofern nicht anders angegeben.

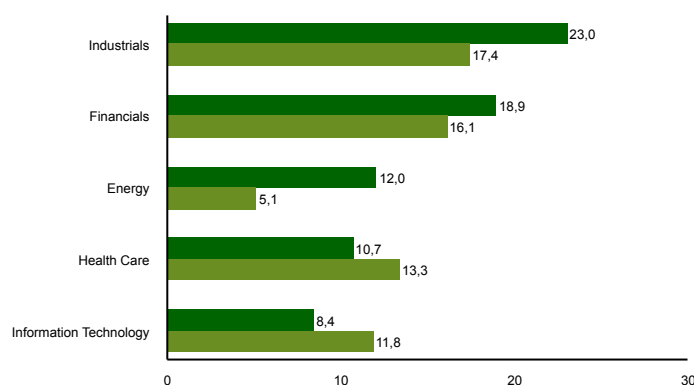
Top 10 Positionen

Name	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	6,5
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,5
Citigroup Inc	Financials	United States	4,5
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,0
Yara International ASA	Materials	Norway	3,9
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,4
Kinnevik AB	Financials	Malaysia	3,3
CK Hutchison Holdings Ltd	Industrials	Hong Kong	3,1
DSV A/S	Industrials	Denmark	2,9
American International Group Inc	Financials	United States	2,9
Top 10 Positionen in %			38,8

Länderallokation



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



+49 69 247 568 9660



josc@skagenfunds.de



SKAGEN AS – Zweigniederlassung
Frankfurt, Barckhausstraße 1, 60325
Frankfurt am Main
www.skagenfunds.de

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 Zweigniederlassung 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. 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).