

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2020 sofern nicht anders angegeben.

Kommentar

January got off to a great start in the global and Nordic equity markets, and SKAGEN Vekst followed suit. The global equity market rally came to an abrupt halt, however, due to growing concerns around the Wuhan coronavirus outbreak in China. This has clearly had a negative impact on global travel and given rise to uncertainties regarding global production and growth.

SKAGEN Vekst lagged the combined index in January due to the fund's lower exposure to US growth shares. As fears of global growth have hit the energy market, our exposure to natural gas meant a negative contribution from freighters like Flex LNG and Golar LNG and producers such as Gazprom and Shell. On the positive side, we saw strong performance from our largest position Novo Nordisk on the back of the positive news flow around new products and optimistic growth predictions for their weight reduction drugs. Our Swiss producer of pharmaceutical and chemicals, Lonza Group, also delivered very strong figures, which brought the share price to new highs. The stock is up more than 65% over the past 12 months.

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.

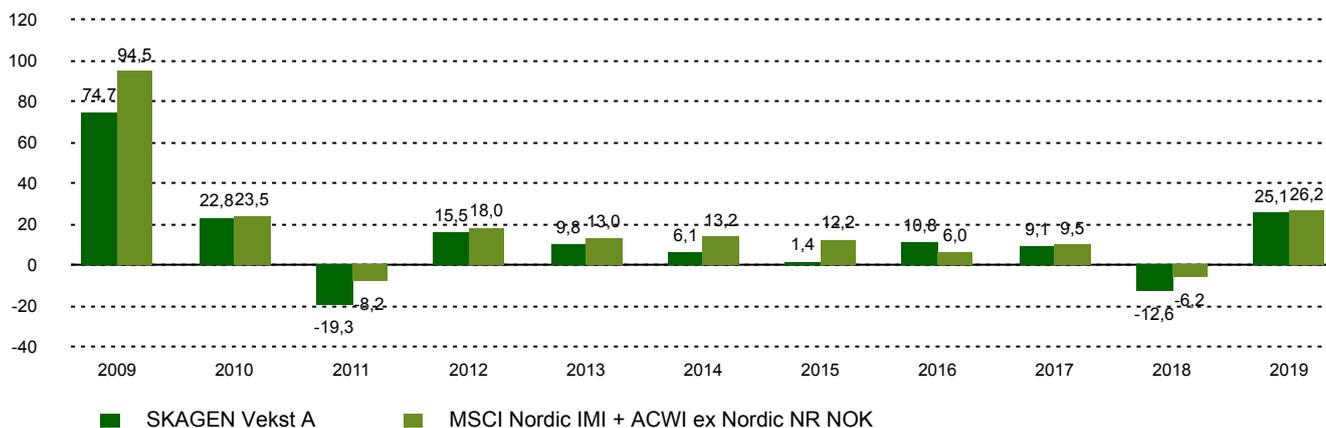
Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

Zeitraum	SKAGEN Vekst A	Referenzindex
Letzter Monat	-2,9%	0,7%
Laufendes Jahr	-2,9%	0,7%
Letztes Jahr	13,7%	19,2%
Letzten 3 Jahre	4,0%	8,8%
Letzten 5 Jahre	4,7%	7,6%
Letzten 10 Jahre	5,5%	10,4%
Seit Auflage	12,6%	9,7%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	01.12.1993
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0008000445
NAV	264,74 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2019)	1.00%
Referenzindex	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR NOK
Fondsvermögen (Mio €)	736,08 EUR
Anzahl der Positionen	56
Portfolioteam	Søren Christensen

Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



Performancebeiträge



Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Novo Nordisk A/S	6,90	0,70
Lonza Group AG	2,24	0,42
Bonheur ASA	4,46	0,31
Samsung Electronics Co Ltd	4,48	0,28
Volvo AB	2,19	0,16



Die grössten negativen Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
FLEX LNG Ltd	2,03	-0,37
Golar LNG Ltd	1,14	-0,34
Yara International ASA	3,69	-0,30
Gazprom PJSC	2,78	-0,28
Golden Ocean Group Ltd	1,41	-0,26

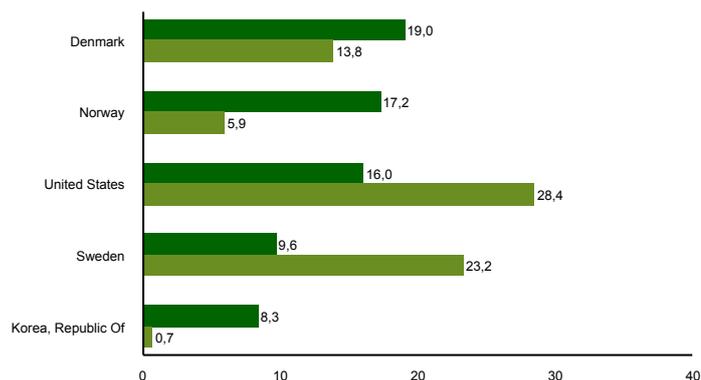
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2020 sofern nicht anders angegeben.

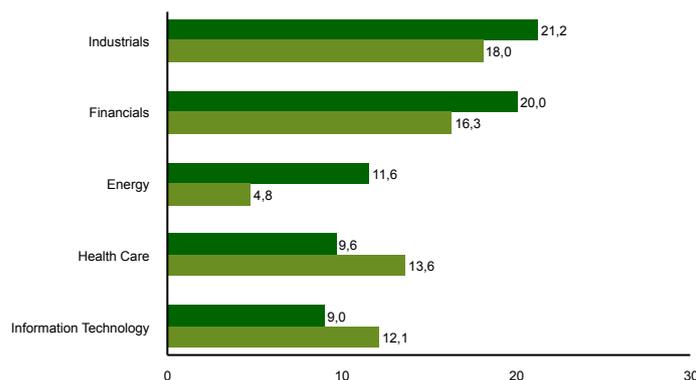
Top 10 Positionen

Name	Sektor	Land	%
Novo Nordisk A/S	Health Care	Denmark	7,4
Bonheur ASA	Industrials	Norway	4,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,3
Citigroup Inc	Financials	United States	4,1
Yara International ASA	Materials	Norway	4,0
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,5
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Denmark	3,2
CK Hutchison Holdings Ltd	Industrials	Hong Kong	3,1
Broadcom Inc	Information Technology	United States	2,7
American International Group Inc	Financials	United States	2,7
Top 10 Positionen in %			39,7

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).