

VIKTIG INFORMASJON

Dette er markedsføring og skal ikke oppfattes som investeringsrådgivning. Før tegning oppfordres det til å lese fondets nøkkelinformasjon og prospekt tilgjengelig på www.skagenfondene.no.

Denne presentasjonen er beregnet på investorer i Norge, hvor fondet har markedsføringstillatelse.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Det er knyttet risiko til investeringer i fond. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Tegning foretas i fondsandeler og ikke direkte i aksjer eller andre finansielle instrumenter.

Michael Ancher, *The Skaw Split*, 1933.
This painting is manipulated and belongs to The Art Museums of Skagen.

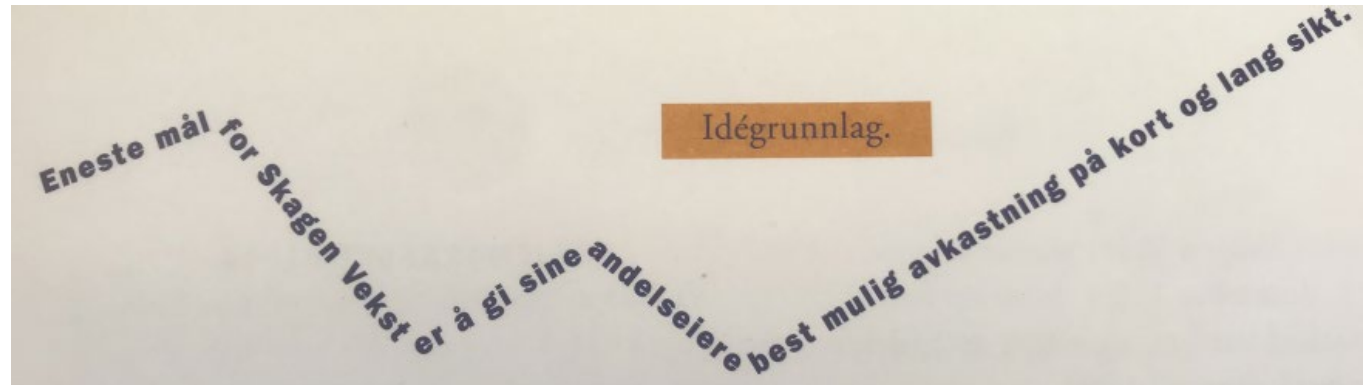
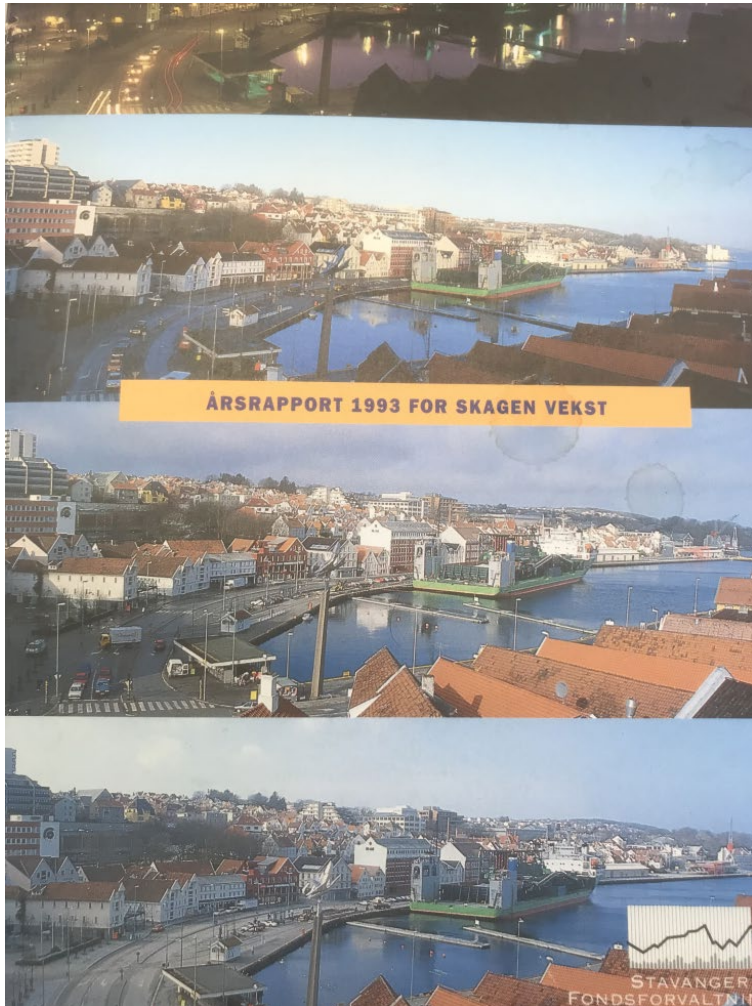


SKAGEN Vekst

Webinar, 18. juni 2024



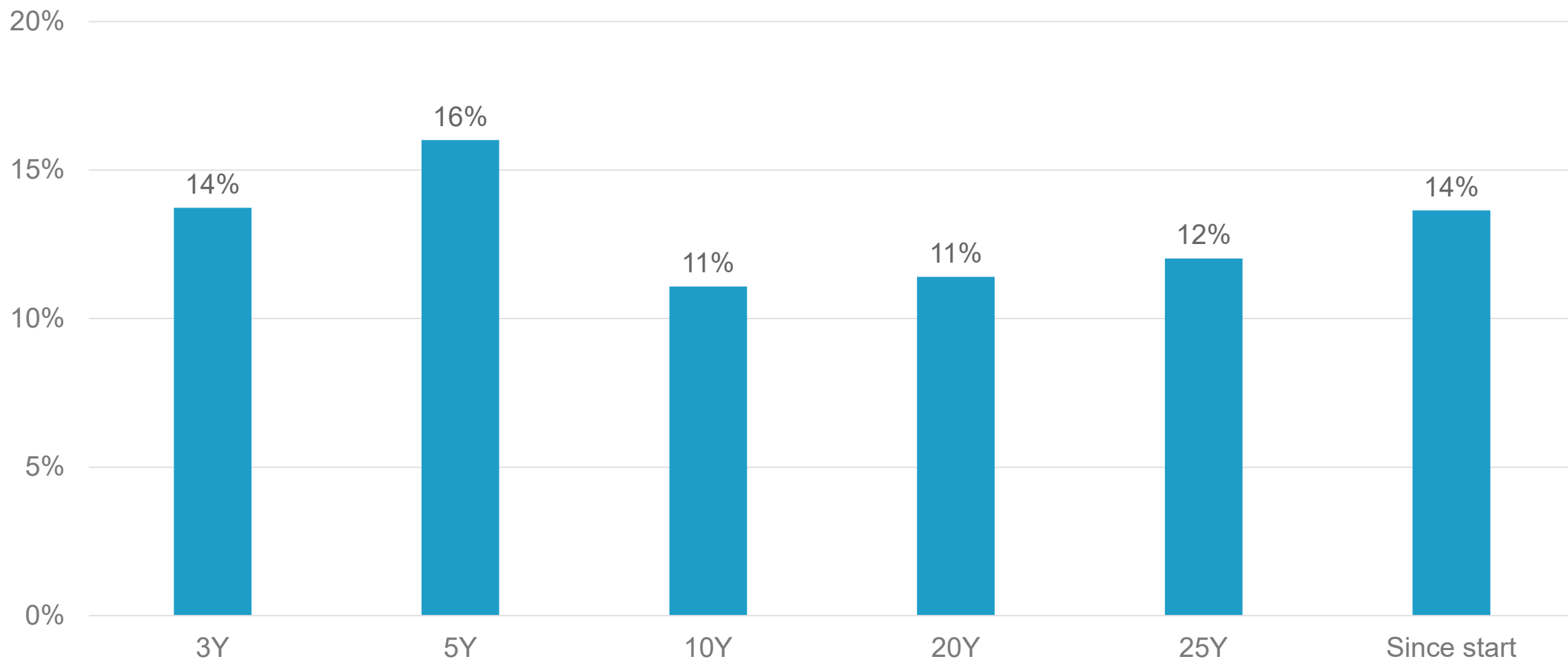
Målet er det samme som ved oppstart for 30 år siden



SKAGEN Vekst årsrapport 1993

Fondet har levert på målsetningen over alle tidsperioder

Årlig avkastning for SKAGEN Vekst i NOK:

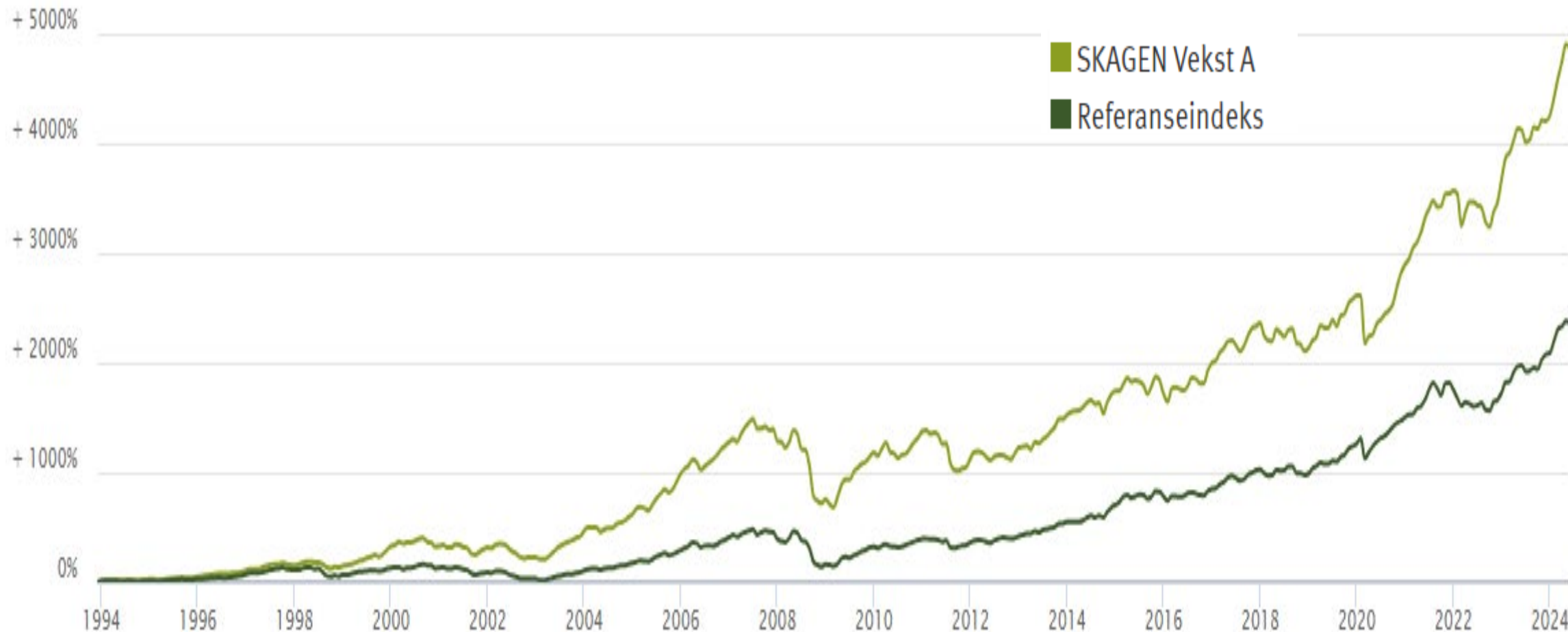


Kilde: Bloomberg / skagenfondene.no per mai 31, 2024

SKAGEN

Betydelig meravkastning siden start

Totalavkastning i NOK siden start



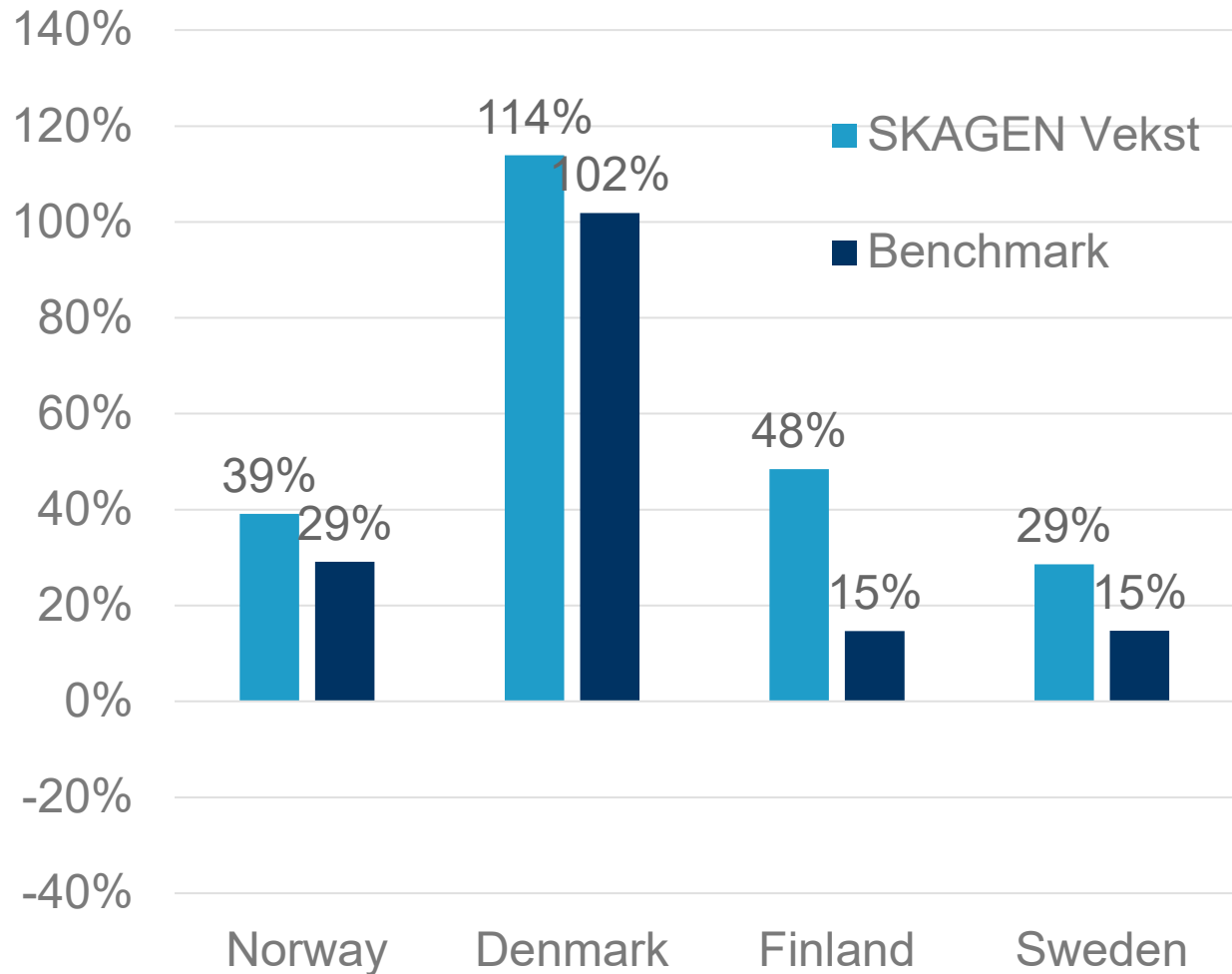
Solid avkastning siste 3 år

Totalavkastning i NOK siste 3 år



Avkastningen er drevet av god aksjeplukking

Totalavkastning i NOK siste 3 år



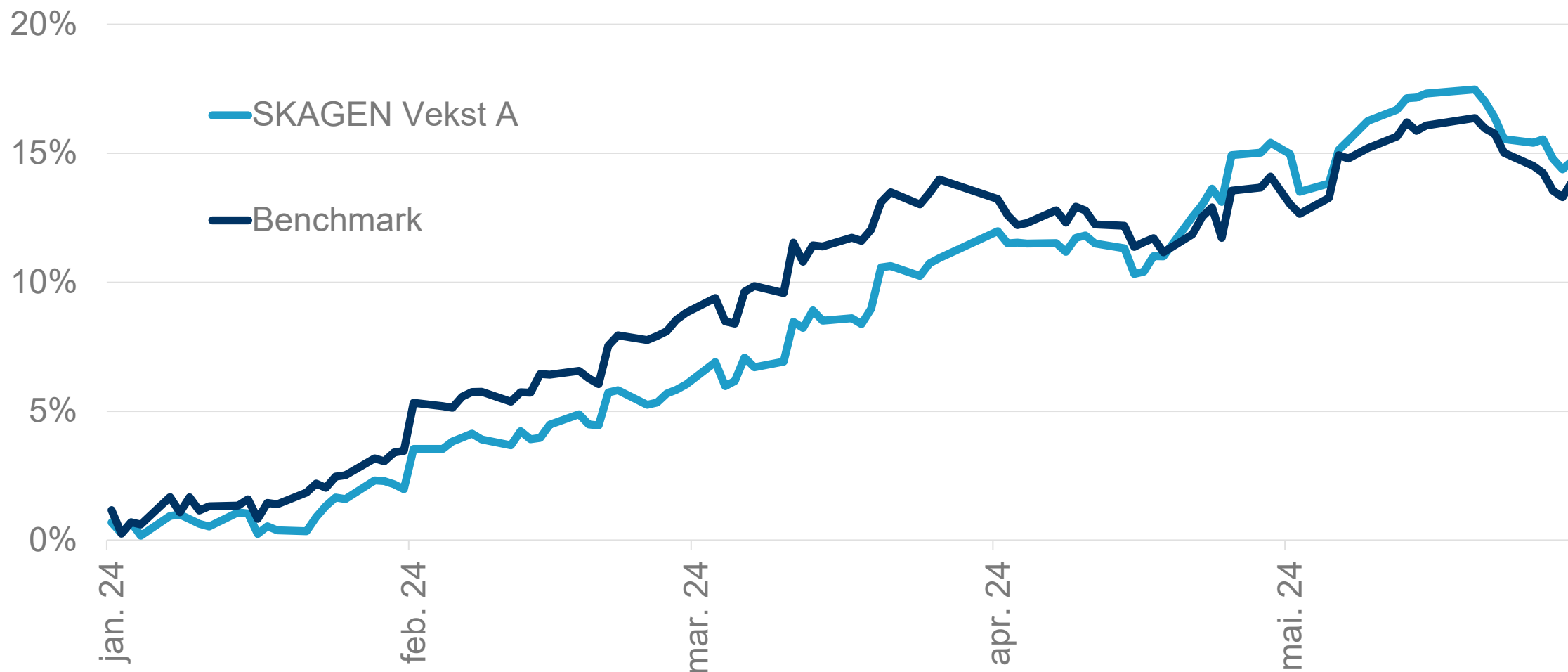
Fokus på absoluttavkastning har lønt seg siste 3 år

SKAGEN Vekst totalavkastning vs. sektorsnittet i GBP, siste 3 år



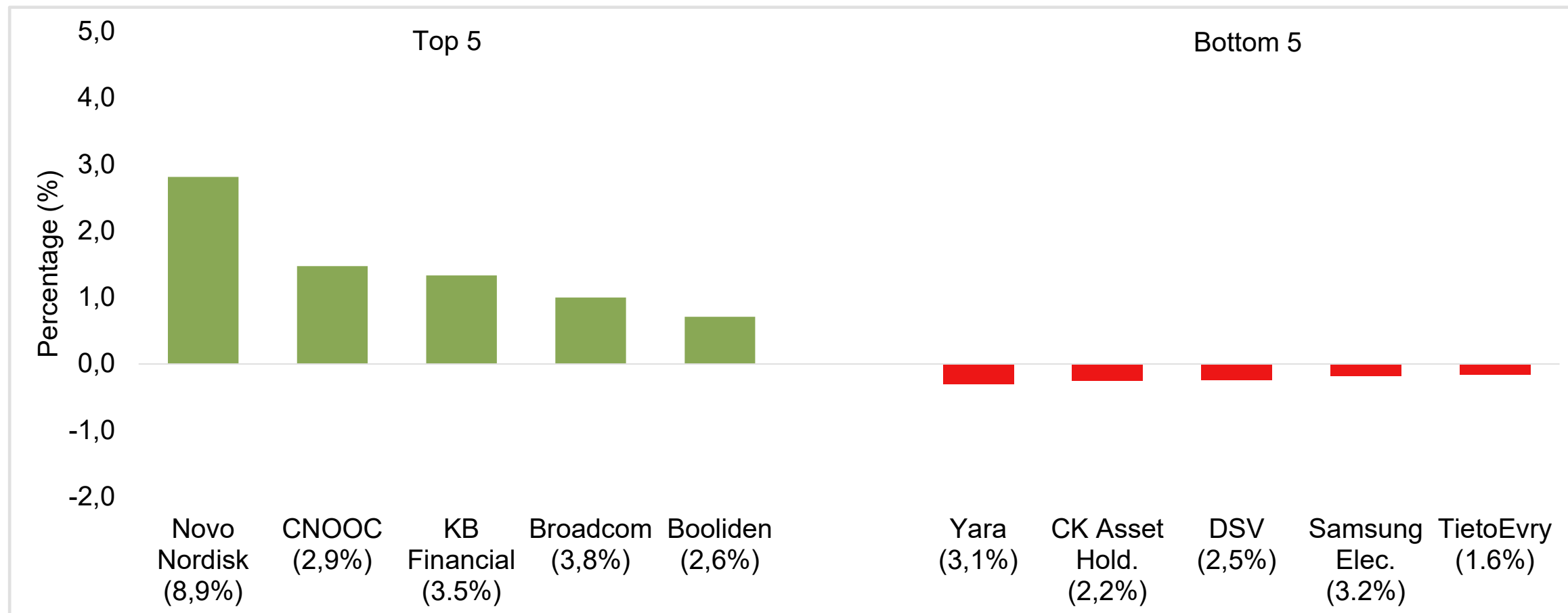
Solid avkastning hittil i år

Totalavkastning i NOK YTD



Solide resultater fra de største postene og fravær av store negative bidragsytere driver avkastningen

Bidragsytere til SKAGEN Veksts absoluttavkastning hittil i år



Porteføljeendringer i det siste

Fortsatt med å redusere eksponeringen mot kunstig intelligens



Økt eksponeringen mot Koreansk bank



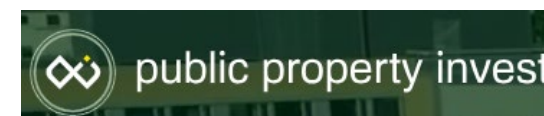
Oppkjøp innen grønn energi



Endret miksen i energieksponeringen

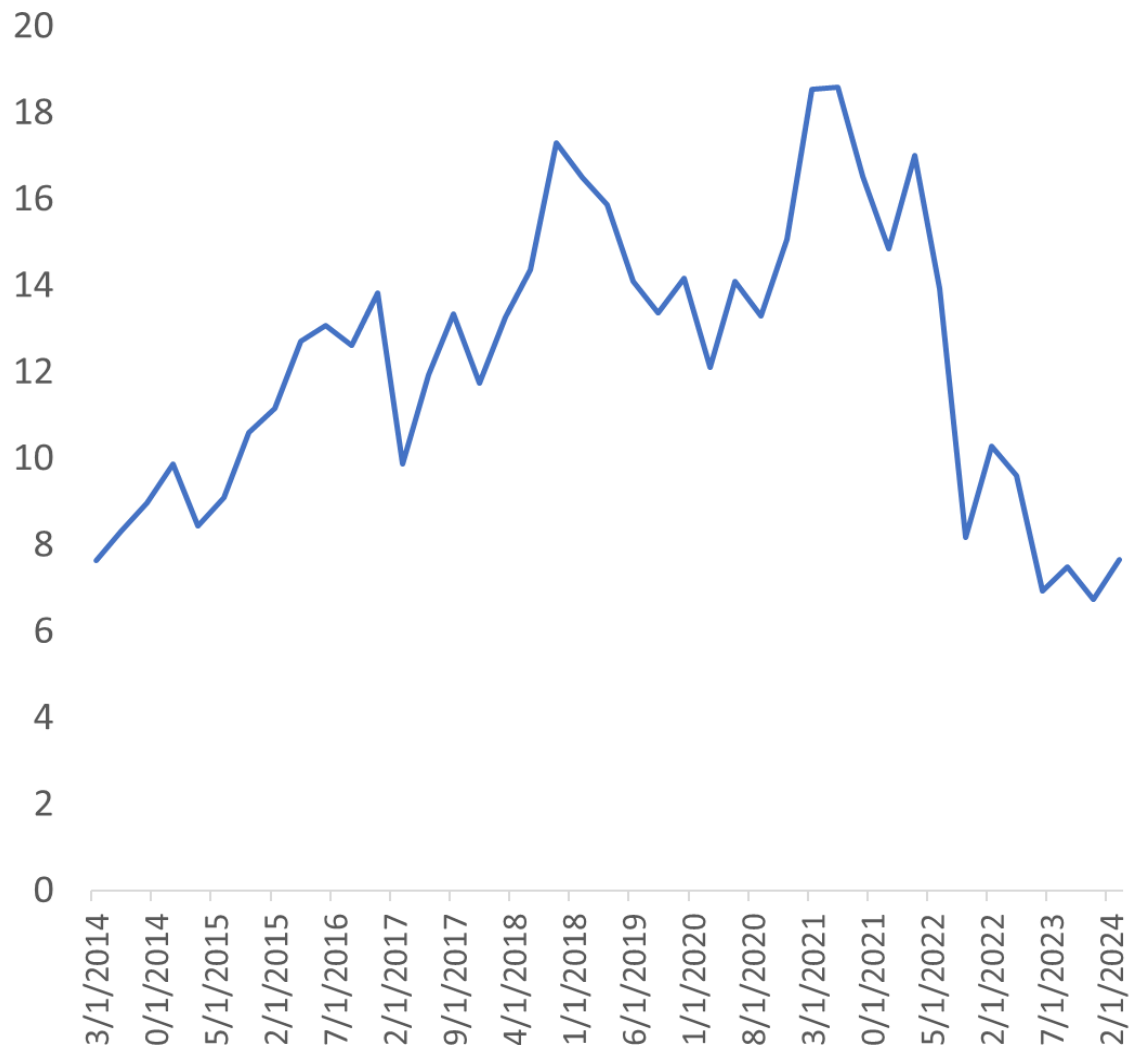


Gått inn i det nordiske eiendomsmarkedet



Ny investering – Lerøy Seafood

Pris relativt til normalisert inntjening



- En av verdens største lakseoppdrettere
- Eier av Norges største trålerflåte
- Virksomhet i hele næringskjeden
- Utdfordrende biologi og fallende kvoter har ført til en svak utvikling i aksjekursen. Vi mener aksjemarkedet er for pessimistisk og ser en bra oppside gitt at selskapet klarer å levere på linje med det de har levert historisk over tid.

Kilde: Bloomberg

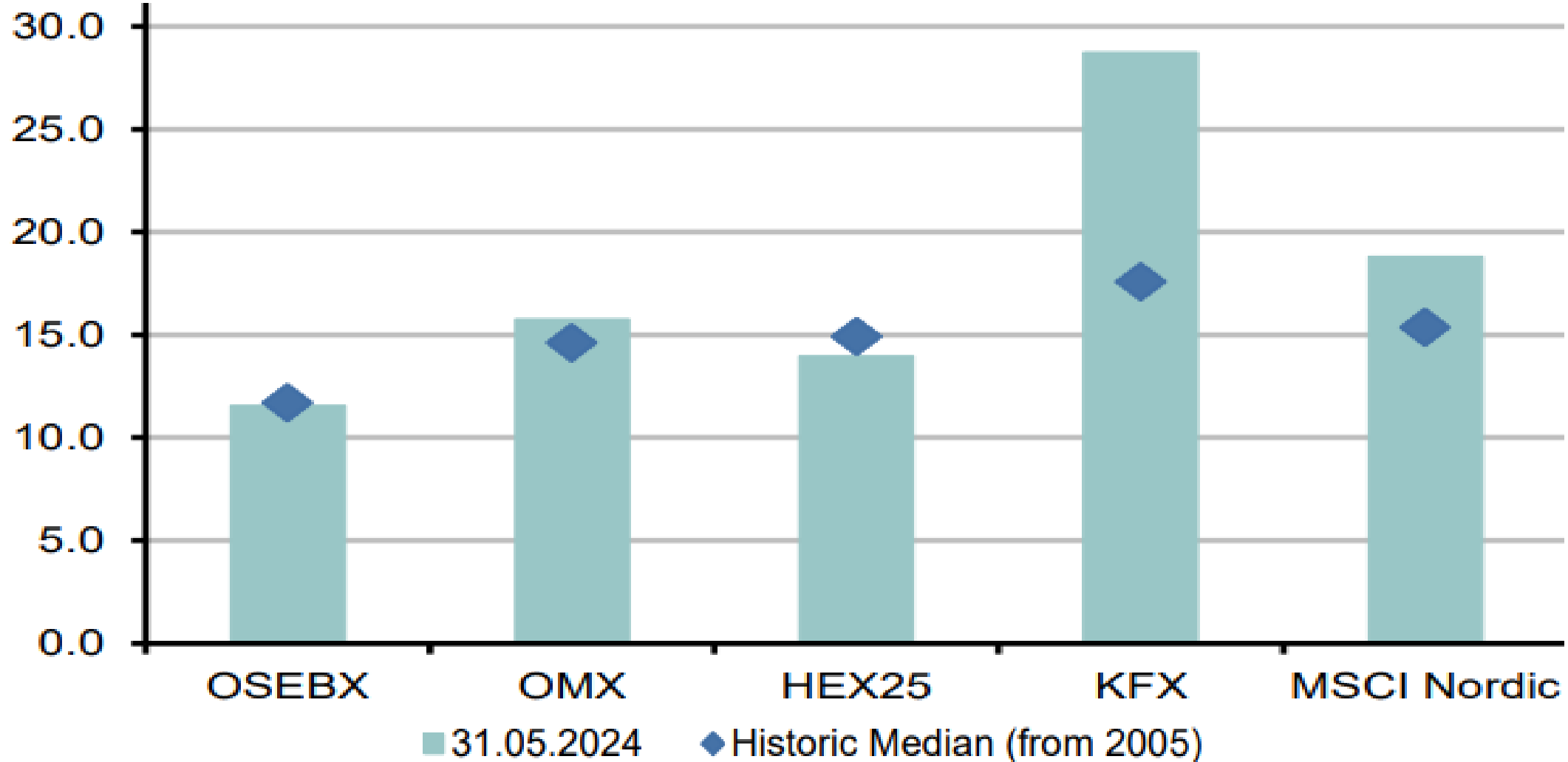
Vår handel i lakseaksjer de siste årene illustrerer godt hvordan vi investerer



Kilde: Bloomberg

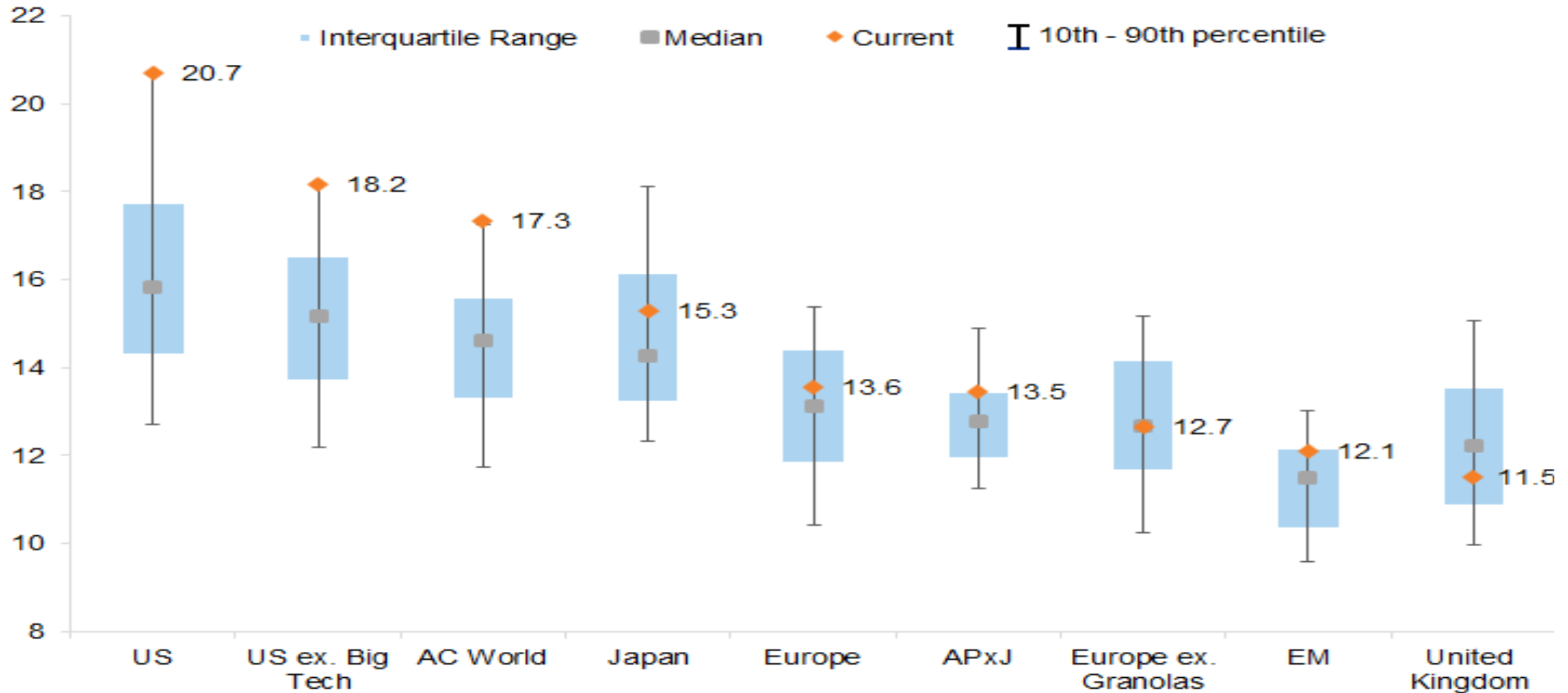
Verdsettelsen av nordiske aksjer er på linje med historisk snitt

Pris relativt til forventet inntjening (nåværende og median(fra 2005))



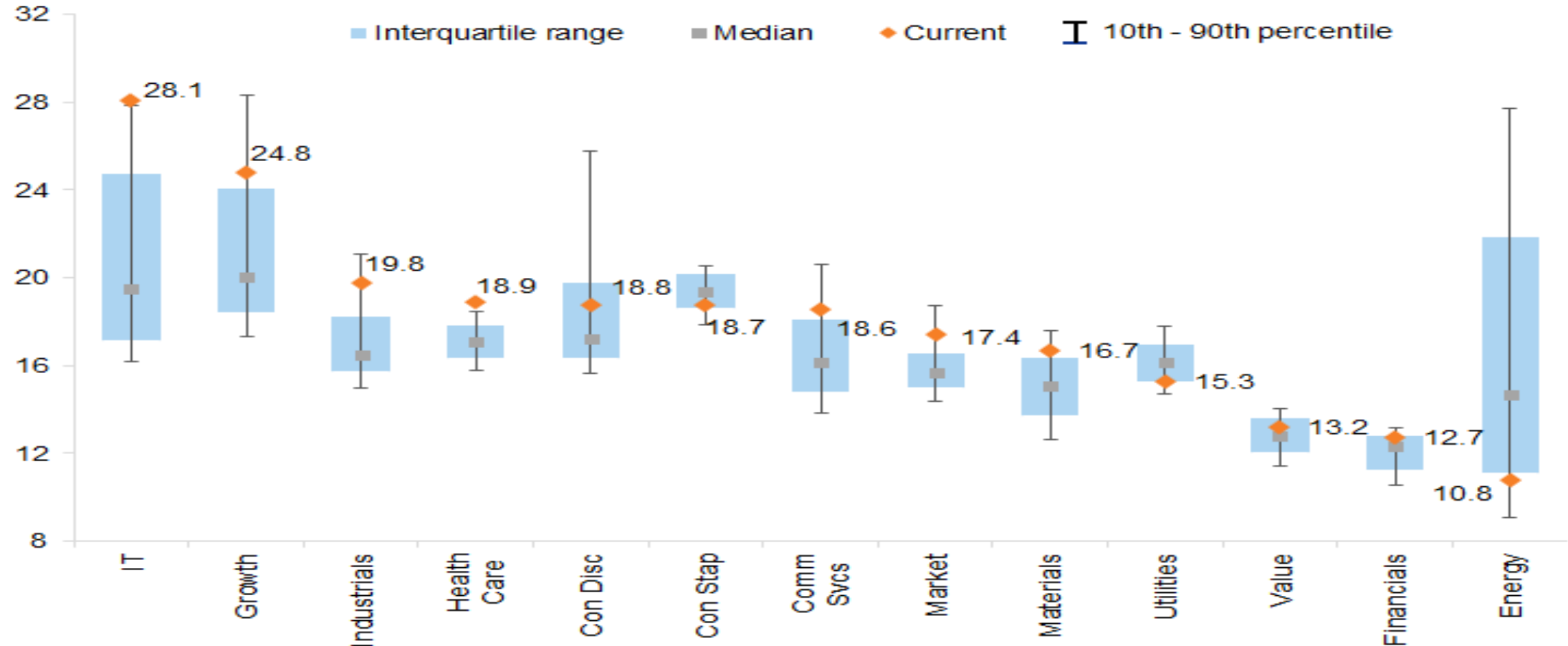
Tilsvarende i andre regioner, unntaket er USA

12month forward P/E multiple. Data for the past 20 years.

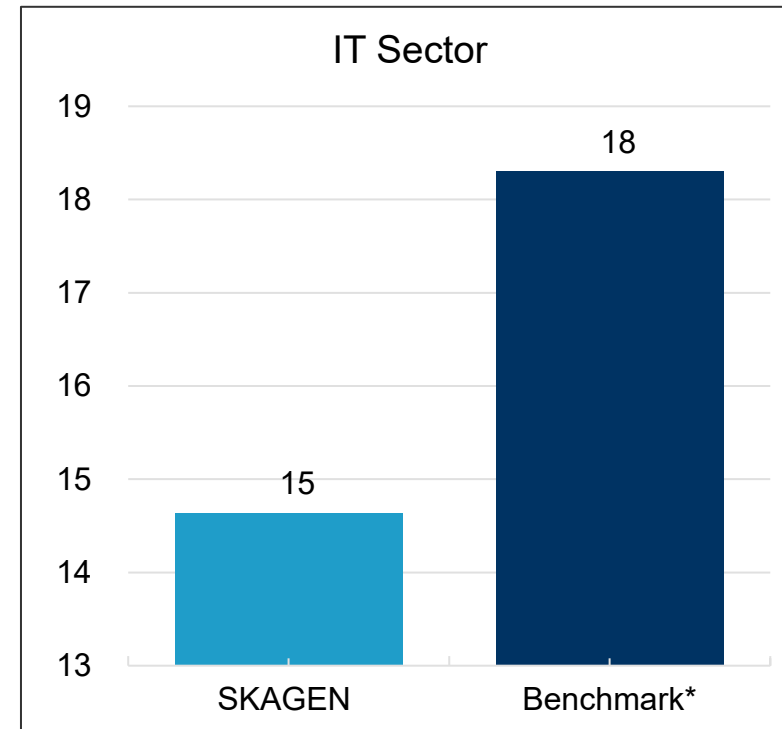
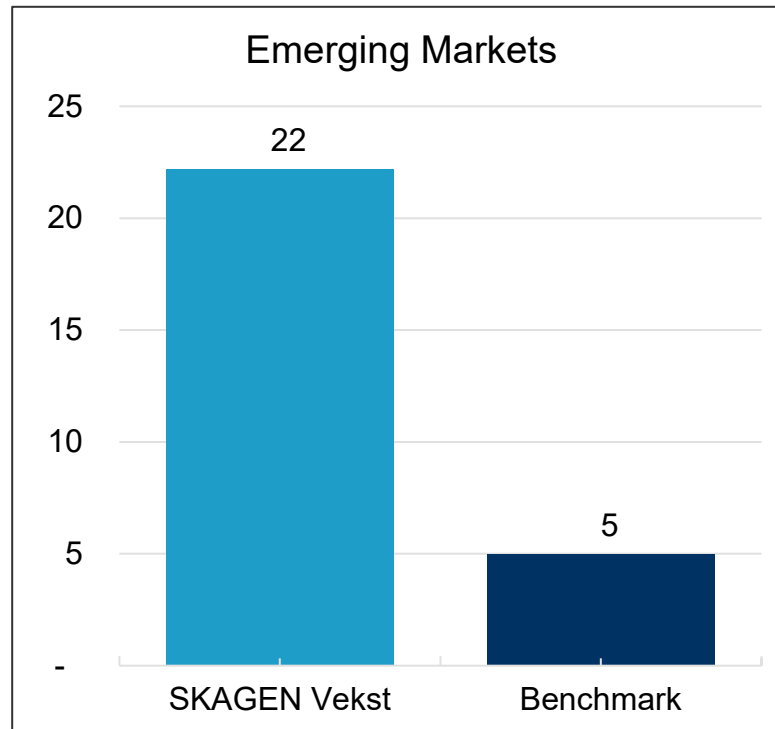
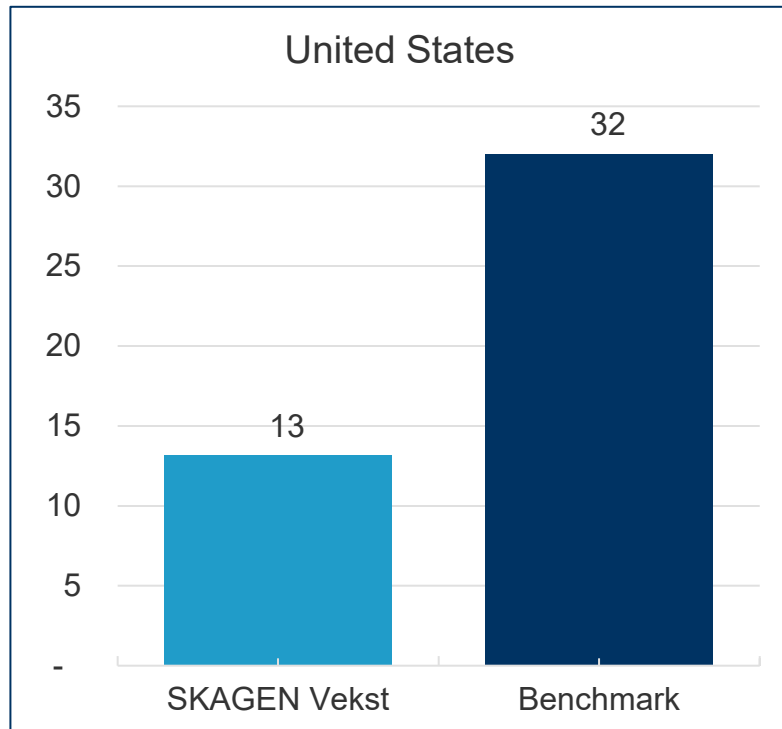


IT og vekstselskaper ser generelt dyre ut mens energi, finans og verdiaksjer befinner seg i motsatt ende

12month forward P/E multiple. Data for the past 10 years.



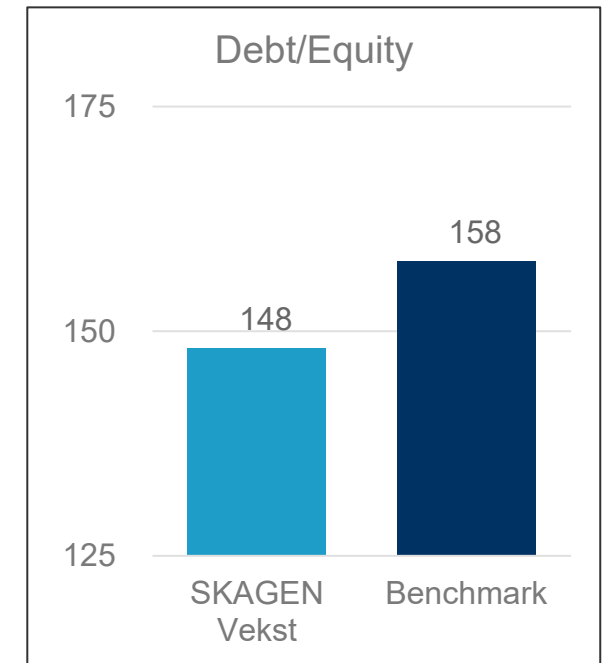
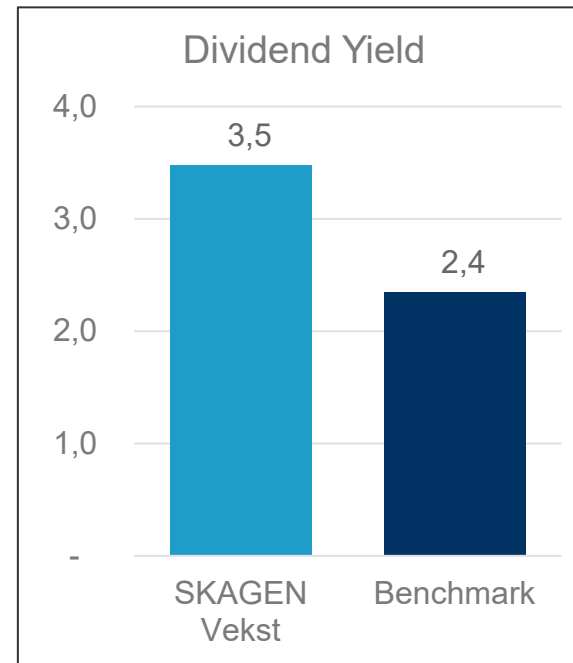
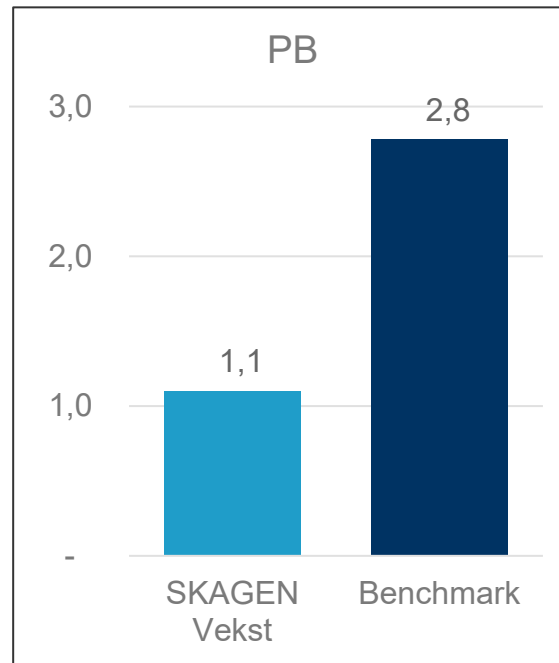
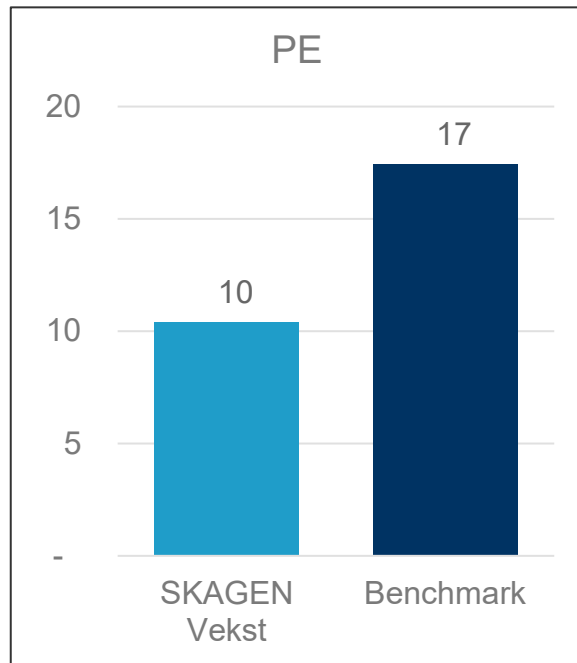
Vi investerer der vi finner de mest attraktive mulighetene



Kilde: Bloomberg per mai 31, 2024

* Includes Facebook, Amazon, Tesla, Tencent, Alibaba, and Alphabet

SKAGEN Vekst har en lavere verdsettelse, høyere utbytteavkastning og lavere gjeldsgrad enn referanseindeksen

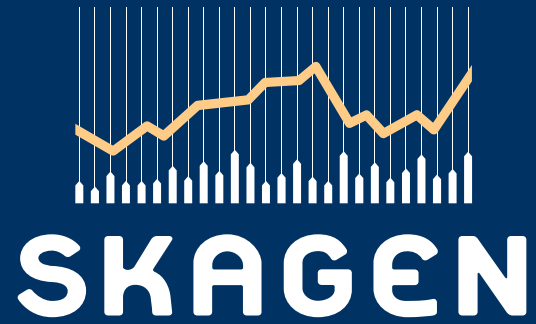


Kilde: Bloomberg per mai 31, 2024

SKAGEN Vekst har gått motsatt vei av de fleste konkurrenter

59 nordiske fond ranger etter størrelse og investeringsstil

1 SKAGEN Vekst	2	31	Large
3	2	19	Mid
0	1	0	Small
Value	Core	Growth	



Del av Storebrand

Kunsten å bruke sunn fornuft

VIKTIG INFORMASJON

SKAGEN AS (SKAGEN) er et fondsforvaltningsselskap som har konsesjon hos det norske Finanstilsynet for å forvalte fond under den norske verdipapirfondlovgivningen. SKAGEN er en del av Storebrand-konsernet. Storebrand Asset Management AS eier 100% av SKAGEN.

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/.

Oversikt over kostnader er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/fond/kostnader-i-fondene/.

En oversikt over investorrettigheter, slik som rett til visse typer informasjon, stemmerett og klager er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/.

Utsagnene reflekterer SKAGENS synspunkt på et gitt tidspunkt og kan endres uten varsel.

SKAGEN har ikke ansvar for direkte eller indirekte tap som oppstår gjennom bruk eller forståelse av informasjonen i presentasjonen.

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

Ansatte i SKAGEN kan eie verdipapirer i selskaper som er referert til i presentasjonen eller inngår i et fonds portefølje.