



Fakta om fonden

ISIN: NO0008000445

Lanceringsdato, andelsklasse:
01.12.1993

Lanceringsdato, fond: 01.12.1993

Domicile: NO

NAV: 2.732,50 DKK

AUM: 6.522 MDKK

Referenceindeks: MSCI Nordic/MSCI
AC ex. Nordic

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens
prospekt)

Løbende omkostninger: 1,00 %

Antal værdipapirer: 50

SFDR: Artikel 8



Søren Milo Christensen
Forvaltet fonden siden
09. april 2018



**Sondre Solvoll
Bakketun**
Forvaltet fonden siden
08. november 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Vekst investerer i selskaber, som er undervurderede i forhold til forventet afkast og vækst. Fondens investerer primært i Norden og sekundært resten af verden. Fondens er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets. Fondens investeringsmandat er ændret med virkning pr. 01.01.2014 fra, at fonden investerer mindst 50 % af sine midler i Norge til, at fonden investerer mindst 50 % af sine midler i Norden. Dette betyder, at afkast før ændringen blev opnået under andre forudsætninger end i dag.

SKAGEN Vekst A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

8,48 %

31.08.2023

ÅRLIG AFKAST

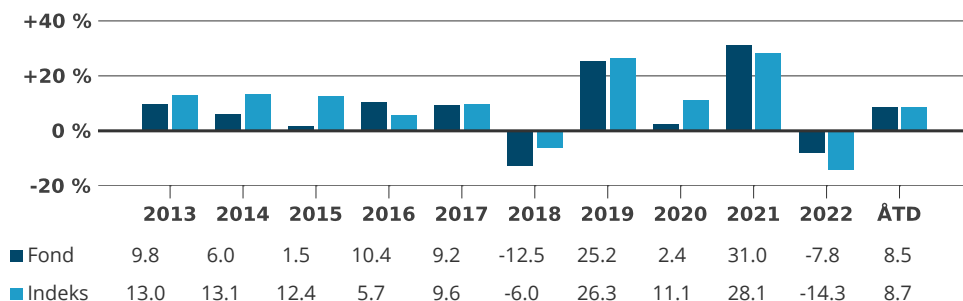
7,83 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Før 01.01.2014 var fondens referenceindeks et sammensat referenceindex af Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) og MSCI All Country World. Referenceindekset før 01.01.2010 var Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-0,62	-1,07	Std. afvigelse	-	-	15,35
År-til-dato	8,48	8,68	Std. afvigelse indeks	-	-	15,40
12 måneder	5,60	5,84	Tracking error	-	-	7,41
3 år (årlig)	15,05	9,26	Information ratio	-	-	0,78
5 år (årlig)	7,83	8,16	Active share: 81 %			
10 år (årlig)	7,49	9,53				
Siden start (årlig)	12,12	9,45				

Monthly commentary, August 2023

Global equities had the second weakest month of the year in August as concerns about the economic outlook in China and sticky inflation concerns in many developed markets resulted in a risk-off mode. For Norwegian investors a weakening of the currency helped counter the negative sentiment and fuelled a solid positive return for NOK-based investors in SKAGEN Vekst. The fund was also slightly ahead of its benchmark index in the period.

The biggest positive contributor in the month was our largest holding Novo Nordisk which gained more than 21% measured in NOK. The stellar performance was mainly a result of the release of a new study showing how the company's extremely popular weight loss drug, Wegovy, can also reduce the risk of cardiovascular disease. While this was an anticipated result, it was an important milestone for the company and is expected to further fuel the extremely strong demand for the drug. The fund's return was also helped by a revaluation of our Russian holdings.

On the negative side, our Chinese insurance company Ping An was the largest detractor. The market is concerned about weaker economic growth reducing demand for insurance products as well as problems in the Chinese real estate sector hurting investment returns. We find a lower growth rate to be more than reflected in the current share price and while the company has investment exposure to the real estate market, it is not something that will derail the investment case.

During the month we took advantage of share price weakness and added to our positions in ISS and Nokia. Both companies released somewhat weak second quarter reports but we did not find anything that changed the long-term investment case and took a contrarian stance.

We exited our salmon farming holding, Salmar, after the company reported solid Q2 results and the share price reached a level we believe fully reflects the current value of the company. Given the extremely strong performance of Novo Nordisk we sold a substantial amount of our holding to keep the position below the 10% threshold the fund must comply with by law. It is still the largest position in the fund with a weighting of almost 9%. We continue to favour attractively priced companies within the financial, industrial, and energy sectors. These are also sectors where earnings expectations and valuation will not be unduly hurt in an environment where inflation does not return to the abnormally low levels we saw in the aftermath of the pandemic.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	8,83	1,78	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,13	-0,45
Broadcom Inc	3,68	0,30	Bonheur ASA	2,92	-0,29
Cnooc Ltd	2,63	0,28	Yara International ASA	3,74	-0,24
UPM-Kymmene Oyj	3,08	0,27	ISS A/S	2,83	-0,20
Sberbank of Russia PJSC	0,01	0,27	Citigroup Inc	2,00	-0,17

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Novo Nordisk A/S	8,7	Danmark	20,2	Finans	18,7
Telenor ASA	3,9	USA	13,7	Industri	15,5
Broadcom Inc	3,9	Norge	10,5	Informationsteknologi	12,6
Nordea Bank Abp	3,8	Finland	10,5	Kommunikationsservice	11,1
Cash equivalent	3,8	Sydkorea	10,3	Sundhed	11,0
Yara International ASA	3,6	Kina	9,8	Materialer	9,5
Shell PLC	3,2	Sverige	7,6	Stabilt forbrug	6,7
UPM-Kymmene Oyj	3,2	CASH	3,7	Energi	6,5
Essity AB	3,1	Brasilien	3,6	Kontantbeholdning	3,7
DSV A/S	3,0	Holland	3,2	Cyklisk forbrug	2,4
Total andel	40,3 %	Total andel	93,1 %	Total andel	97,8 %

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.