



## Fakta om fondet

ISIN: NO0008000445

Startdato, andelsklasse: 01.12.1993

Startdato, fond: 01.12.1993

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 4 232,72 NOK

Forvaltningskapital: 10 102 MNOK

Referanseindeks: MSCI Nordic/MSCI AC ex. Nordic

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,00 %

Antall investeringer: 50

SFDR: Artikkel 8



**Søren Milo Christensen**

Forvaltet fondet siden  
09. april 2018



**Sondre Solvoll  
Bakketun**

Forvaltet fondet siden  
08. november 2022

## Investeringsstrategi

SKAGEN Vekst investerer i selskaper som er lavt priset i forhold til forventet lønnsomhet og vekst. Fondet investerer hovedsakelig i Norden og sekundært i resten av verden. Fondet passer til investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning. Fondets investeringsmandat ble endret med virkning fra 01.01.2014 fra at fondet investerte minst 50 % av sine midler i Norge til at fondet investerer minst 50 % av sine midler i Norden. Dette betyr at avkastning før endringen ble oppnådd under andre omstendigheter enn i dag.

# SKAGEN Vekst A

RISIKO



5 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

18,86 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

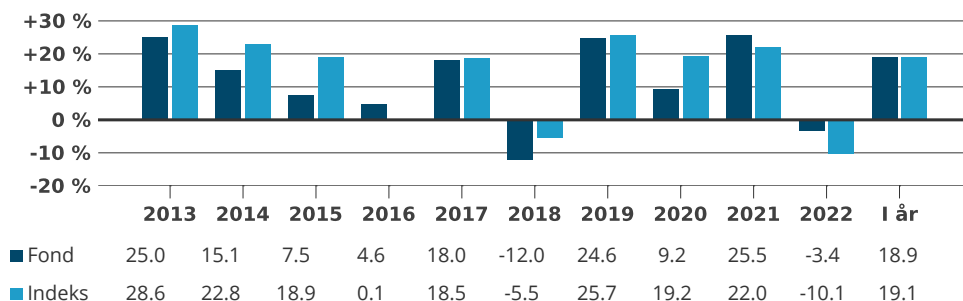
11,63 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

## Historisk avkastning NOK



Før 01.01.2014 var referanseindeksen en likt sammensatt referanseindeks av Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) og MSCI All Country World. Referanseindeksen før 01.01.2010 var Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	2,85	2,39	Standardavvik	-	-	11,31
Hittil i år	18,86	19,08	Std.avvik indeks	-	-	12,16
12 måneder	21,91	22,19	Tracking error (TE)	-	-	7,37
3 år	18,95	12,97	Information ratio (IR)	-	-	0,81
5 år	11,63	11,97	Fondets aktive andel er 81 %			
10 år	11,41	13,52				
Siden start	13,41	10,72				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## 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.

## Bidragstyttere forrige måned

↗ Største bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstyttere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	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	Teknologi	12,6
Nordea Bank Abp	3,8	Finland	10,5	Kommunikasjon	11,1
Cash equivalent	3,8	Sør-Korea	10,3	Helse	11,0
Yara International ASA	3,6	Kina	9,8	Råvarer	9,5
Shell PLC	3,2	Sverige	7,6	Konsumentvarer	6,7
UPM-Kymmene Oyj	3,2	CASH	3,7	Energi	6,5
Essity AB	3,1	Brasil	3,6	Kontanter, ikke investert	3,7
DSV A/S	3,0	Nederland	3,2	Forbruksvarer	2,4
<b>Total andel</b>	<b>40,3 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>93,1 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>97,8 %</b>

## Bærekraft

### SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

## VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investortrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/](http://www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/)

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/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

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

