



Fakta om fonden

ISIN: NO0008000445

Startdatum, andelsklass: 01.12.1993

Startdatum, fond: 01.12.1993

Domicil: NO

NAV: 4 225,03 SEK

Fondförmögenhet: 10 127 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Nordic/MSCI AC ex. Nordic

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,00 %

Antal innehav: 51

SFDR: Artikel 8



Søren Milo Christensen

Förvaltar fonden sedan 09. april 2018



Sondre Solvoll Bakketun

Förvaltar fonden sedan 08. november 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Vekst investerar i bolag som är lågt värderade i förhållande till både lönsamhet och tillväxt. Fonden investerar primärt i Norden, och sekundärt i resten av världen. SKAGEN Vekst passar för investerare som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning. Från 1 jan 2014 ändrades fondens investeringsmandat från att investera minst 50% av kapitalet i Norge, till att investera minst 50% av kapitalet i de nordiska länderna. Det innebär att avkastningen före ändringen uppnåddes under andra förutsättningar än i dag.

SKAGEN Vekst A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

12,17 %

30.06.2023

ÅRLIG AVKASTNING

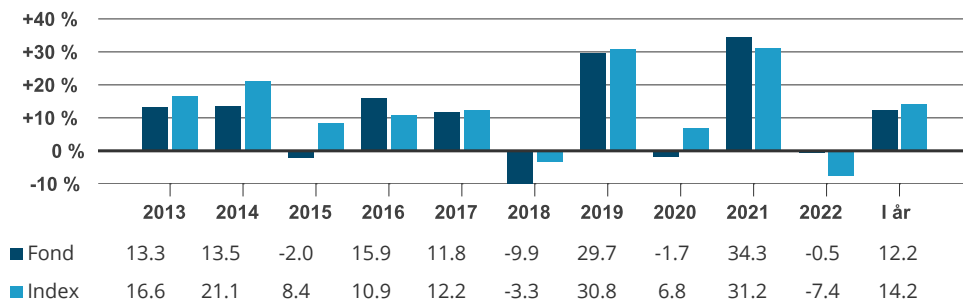
10,55 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Juni till och med 30.06.2023. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Före 1 jan 2014 var fondens jämförelseindex till lika delar sammansatt av Oslobörsens index (OSEBX) och MSCI All Country World. Jämförelseindex före 1 jan 2010 var Oslobörsens index (OSEBX).

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	2,24	3,46
Hittills i år	12,17	14,21
12 månader	17,18	22,40
3 år (årlig)	21,38	16,25
5 år (årlig)	10,55	11,54
10 år (årlig)	10,73	13,03
Sedan start (årlig)	13,00	10,36

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	13,15
Std.avvikelse index	-	-	13,42
Tracking error	-	-	7,43
Informationskvot	-	-	0,69

Fondens active share är 79 %

Strong US market while Nordic markets lagged

The global stock market posted generally positive returns in the second quarter with the US leading the way as AI made it into everyone's vocabulary and helped drive IT stocks to new heights. The Nordic stock markets were slightly down overall as Finland had a very weak quarter while the other countries were flat or slightly positive. SKAGEN Vekst delivered a decent absolute performance but ended the quarter somewhat behind the benchmark.

The US technology company Broadcom was the largest contributor to the fund's absolute return in the second quarter. The company once again delivered a solid result showing strong growth in both its semiconductors and software business. The share price was also helped by the current frenzy around artificial intelligent (AI). The company is the market leader in cutting edge custom chip designs. Significant investment into AI by key clients like Google, Apple, Facebook, and Microsoft is expected to accelerate orders in this business. We used the strength to reduce our position, but the stock continues to be a key holding in SKAGEN Vekst. The Swedish mining company Boliden was among the largest detractors to the fund's absolute return. The company lowered its expectations for the second quarter due to a fire at its largest smelting operation. However, the company also lowered expectations for both its Kevista and Tara mines due to lower grades. Operations at its smelter are expected to resume within a few weeks, and the lower grades are seen as a short-term issue. Thus, while our long-term investment case has not changed, we are increasingly concerned about the number of one-off operational issues the company has faced lately.



The Finnish communications technology company Nokia entered the fund in the second quarter. The stock has performed poorly over the past few years as the hype around 5G has faded somewhat and growth and margins have been weaker than expected. At the same time, the company has been successfully gaining market share in 5G and holds a strong position as one of the leading technology

companies in communications infrastructure equipment. Nokia has also indicated a stronger focus on cash conversion and increased shareholder returns going forward. The market does not seem to put much faith in this, however, and we believe the current valuation presents an attractive entry point. To fund this, we sold our remaining small position in the Norwegian oil and gas company Vår Energy. The company has not executed according to plan, and we now find more attractive opportunities in our other oil and gas related companies.

We also initiated a position in Eneti inc, a US offshore wind service vessel owner and operator. The industry is experiencing strong demand with a limited supply of new ships in the coming years which is pushing charter rates higher. Eneti has two new vessels coming into operation soon and is thus well positioned to benefit from this trend. In addition, it was recently announced that Eneti will merge into competitor Cadeler in an all-share takeover. This seems to be a strong deal for both companies, but the market has doubts as Eneti has continued to trade at a ca. 20% discount to the implied offer. We took advantage of this and increased our position further given the attractive risk reward.

It is important to remember that the strong performance in stocks over the past decade has been very unevenly distributed. Even after the correction last year, quality growth stocks generally continue to trade at an elevated valuation, while more capital-intensive industries trade at more reasonable prices. We think the odds of sustainably higher inflation and higher interest rates have risen significantly over the past 18 months. While sanctions against Russia have increased the short-term pressure on commodities, we also see long-term second order effects through a reversal of the globalisation we have become accustomed to. We are therefore comfortable with our current exposure towards companies that do well in an environment with higher inflation and interest rates – such as financial and energy-related companies. We also see several emerging market stocks trading at very attractive levels following ten years of underperformance. This is particularly compelling as several Asian economies have not yet fully benefited from the reopening in China.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Nordea Bank Abp	3,85	0,23	H Lundbeck A/S	2,32	-0,31
ISS A/S	2,70	0,19	Novo Nordisk A/S	8,64	-0,27
Volvo AB	2,59	0,19	Bonheur ASA	3,20	-0,26
Yara International ASA	3,38	0,17	Millicom International Cellular SA	1,69	-0,22
DSV A/S	3,23	0,16	Telenor ASA	3,81	-0,18

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Novo Nordisk A/S	8,8	Danmark	20,7	Finans	18,1
Broadcom Inc	3,9	USA	13,7	Industri	16,6
Nordea Bank Abp	3,9	Norge	10,9	IT	12,9
Telenor ASA	3,8	Finland	10,1	Hälsovård	11,0
Yara International ASA	3,5	Sydkorea	10,0	Telekom	10,7
Essity AB	3,4	Kina	9,5	Material	9,1
DSV A/S	3,4	Sverige	8,1	Dagligvaror	7,5
Samsung Electronics Co Ltd	3,4	Brasilien	3,5	Energi	6,0
Cash equivalent	3,3	CASH	3,5	Kassa	3,5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,2	Nederländerna	3,2	Sällanköpsvaror	2,3
Total andel	40,6 %	Total andel	93,2 %	Total andel	97,8 %

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på <https://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/>

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.