



Fakta om fondet

ISIN: NO0008000445

Startdato, andelsklasse: 01.12.1993

Startdato, fond: 01.12.1993

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 4 230,83 NOK

Forvaltningskapital: 10 168 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: 51

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

18,81 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

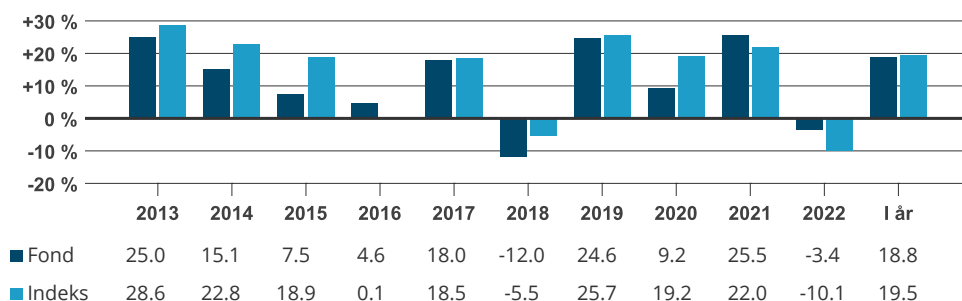
12,00 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2023. 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	0,07	0,17	Standardavvik	-	-	11,08
Hittil i år	18,81	19,54	Std.avvik indeks	-	-	11,91
12 måneder	16,24	18,80	Tracking error (TE)	-	-	7,37
3 år	21,29	15,17	Information ratio (IR)	-	-	0,83
5 år	12,00	13,19	Fondets aktive andel er 83 %			
10 år	11,69	13,79				
Siden start	13,53	10,83				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, May 2023

The global stock market posted overall negative returns in May, even though strong AI driven tech stock performance pushed US markets higher. The Nordic market was negative overall driven by weakness in all countries.

SKAGEN Vekst underperformed the benchmark index slightly during the month. The US technology company Broadcom was the largest contributor to the fund's absolute return in May. The company is the market share leader in leading edge custom chip designs. Significant investment in 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 largest detractor to fund performance was Telenor which was down around ten percent following very strong performance from January to April. No major news drove the share price decline as Q1 results were generally in line with expectations, but the strong run has likely triggered some profit taking. Even after the strong performance Telenor still offers an expected dividend yield of around 8% which we find attractive.

We reduced our position in Salmar due to very strong recent performance. The Norwegian government announced at the end of May that they had secured a majority in parliament in favour of a 25% ground rent tax for salmon farming. The final (so far) tax rate will thus be down from the last proposal of 35%. This was very positive for salmon stocks and we now have just a minor position left in Salmar. The Finnish communications technology company Nokia entered the fund towards the end of the month. The stock has performed poorly over the last 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

successful in gaining market share in 5G over the last few years 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.

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.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Broadcom Inc	3,71	1,20	Telenor ASA	4,22	-0,47
Bonheur ASA	3,15	0,58	Essity AB	3,73	-0,33
Samsung Electronics Co Ltd	3,12	0,32	Nordea Bank Abp	3,82	-0,31
Alphabet Inc	1,74	0,32	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,52	-0,29
Applied Materials Inc	1,28	0,27	TietoEVERY Oyj	1,97	-0,22

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Novo Nordisk A/S	8,9	Danmark	20,7	Finans	17,9
Broadcom Inc	4,3	USA	13,6	Industri	15,9
Cash equivalent	4,0	Norge	11,4	Teknologi	12,8
Telenor ASA	3,9	Sør-Korea	10,0	Helse	11,3
Nordea Bank Abp	3,6	Kina	9,7	Kommunikasjon	11,2
Essity AB	3,5	Finland	9,5	Råvarer	9,3
Yara International ASA	3,5	Sverige	8,1	Konsumentvarer	7,6
Samsung Electronics Co Ltd	3,4	CASH	3,6	Energi	5,9
Bonheur ASA	3,3	Brasil	3,5	Kontanter, ikke investert	3,6
DSV A/S	3,3	Nederland	3,0	Forbruksvarer	2,3
Total andel	41,6 %	Total andel	93,1 %	Total andel	97,8 %

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 selskapsespesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrrettigheter er tilgjengelig på 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/

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