



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008000445

Date de lancement, compartiment:
01.12.1993

Date de lancement, fonds:
01.12.1993

Domicile: NO

VL: 358,53 EUR

Actifs sous gestion: 859 MEUR

Indice de référence: MSCI Nordic
/MSCI AC ex. Nordic

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,00 %

Commission de performance: 10 %
(voir le prospectus pour plus de détails)

Frais courants: 1,00 %

Nombre de participations: 51

SFDR: Article 8



Søren Milo Christensen
Fonds géré depuis le
09. avril 2018



**Sondre Solvoll
Bakketun**
Fonds géré depuis le
08. novembre 2022

Stratégie d'investissement

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

PROFIL DE RISQUE



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

5,85 %

30.06.2023

RENDEMENT ANNUEL

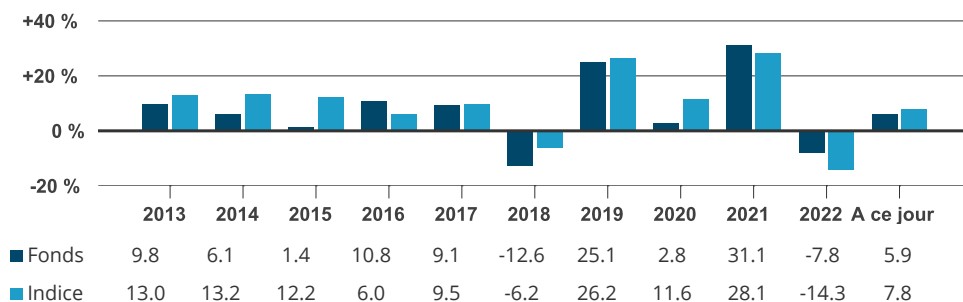
7,93 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Juin au 30.06.2023. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

Rendement historique en EUR (net de frais)



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).

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	0,67	1,87
A ce jour	5,85	7,77
12 derniers mois	6,53	11,28
3 ans	16,71	11,78
5 ans	7,93	8,90
10 ans	7,51	9,75
Depuis le lancement	12,17	9,55

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	15,34
Indice d'écart-type	-	-	15,49
Erreur de suivi	-	-	7,44
Ratio d'information	-	-	0,66
Part active: 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.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
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

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Novo Nordisk A/S	8,8	Danemark	20,7	Services financiers	18,1
Broadcom Inc	3,9	États-Unis	13,7	Industries	16,6
Nordea Bank Abp	3,9	Norvège	10,9	Technologies de l'information	12,9
Telenor ASA	3,8	Finlande	10,1	Santé	11,0
Yara International ASA	3,5	Corée du Sud	10,0	Services de communication	10,7
Essity AB	3,4	Chine	9,5	Matières premières	9,1
DSV A/S	3,4	Suède	8,1	Produits de consommation	7,5
Samsung Electronics Co Ltd	3,4	Brésil	3,5	Energie	6,0
Cash equivalent	3,3	CASH	3,5	Trésorerie, non investie	3,5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,2	Pays-Bas	3,2	Consommation discrétionnaire	2,3
Poids du top 10	40,6 %	Poids du top 10	93,2 %	Poids du top 10	97,8 %

Durabilité

L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation particulière de chaque investisseur qui peut changer au cours du temps. Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

SKAGEN AS est une société de gestion agréée par l'autorité de surveillance norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Le siège social de SKAGEN AS est situé à Skagen 3, Torgterrassen, 4006 Stavanger, Norvège. SKAGEN AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand Asset Management AS. Le groupe Storebrand se compose de toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger de plus amples informations, y compris les formulaires de souscription /rachat, le prospectus complet, le PRIIPS KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en anglais sur le site Internet de SKAGEN <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : <https://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/>

SKAGEN AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du Fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en français, veuillez vous référer à : <https://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/>

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Coordonnées

SKAGEN AS a désigné CACEIS Bank comme correspondant centralisateur en France. Les bureaux de CACEIS Bank sont situés au 1-3 Place Valhubert, F-75013 PARIS, France. Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com