



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008000445
Date de lancement, compartiment: 01.12.1993
Date de lancement, fonds: 01.12.1993
Domicile: NO
VL: 366,63 EUR
Actifs sous gestion: 875 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: 50
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



RETOUR À CE JOUR

8,24 %
31.08.2023

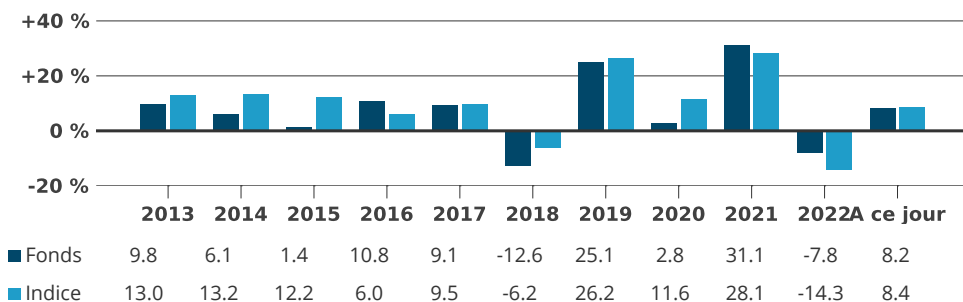
RENDEMENT ANNUEL

7,83 %
Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2023. 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 (%)	Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Mois dernier	-0,63	-1,08	Ecart-type	-	-	15,31
A ce jour	8,24	8,44	Indice d'écart-type	-	-	15,34
12 derniers mois	5,37	5,61	Erreur de suivi	-	-	7,41
3 ans	15,00	9,21	Ratio d'information	-	-	0,78
5 ans	7,83	8,16	Part active: 81 %			
10 ans	7,50	9,54				
Depuis le lancement	12,18	9,52				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

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.

Contribution du dernier mois

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

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	8,7	Danemark	20,2	Services financiers	18,7
Telenor ASA	3,9	États-Unis	13,7	Industries	15,5
Broadcom Inc	3,9	Norvège	10,5	Technologies de l'information	12,6
Nordea Bank Abp	3,8	Finlande	10,5	Services de communication	11,1
Cash equivalent	3,8	Corée du Sud	10,3	Santé	11,0
Yara International ASA	3,6	Chine	9,8	Matières premières	9,5
Shell PLC	3,2	Suède	7,6	Produits de consommation	6,7
UPM-Kymmene Oyj	3,2	CASH	3,7	Energie	6,5
Essity AB	3,1	Brésil	3,6	Trésorerie, non investie	3,7
DSV A/S	3,0	Pays-Bas	3,2	Consommation discrétionnaire	2,4
Poids du top 10	40,3 %	Poids du top 10	93,1 %	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