



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008000445

Date de lancement, compartiment:
01.12.1993

Date de lancement, fonds:
01.12.1993

Domicile: NO

VL: 372,69 EUR

Actifs sous gestion: 890 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



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

10,03 %

29.09.2023

RENDEMENT ANNUEL

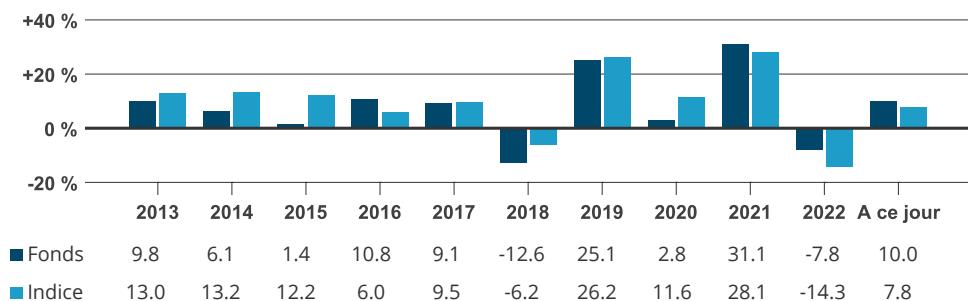
7,81 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Septembre au 30.09.2023. 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	1,65	-0,57	Ecart-type	-	-	15,26
A ce jour	10,03	7,82	Indice d'écart-type	-	-	15,35
12 derniers mois	19,37	15,00	Erreur de suivi	-	-	7,42
3 ans	16,31	9,12	Ratio d'information	-	-	0,95
5 ans	7,81	7,88	Part active: 79 %			
10 ans	7,30	9,20				
Depuis le lancement	12,21	9,47				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Quarterly commentary, Q3 2023

Global stock markets were generally weak in the third quarter as investors are concerned about rising interest rates. SKAGEN Vekst did much better than the overall market helped by strong performance from several of our largest holdings.

September was the weakest month of the year for global stock markets as renewed inflation fears on the back of rising oil prices, combined with stresses in China's property sector drove the market lower. SKAGEN Vekst significantly outperformed the benchmark in the month as our limited exposure to expensive high growth companies insulated the fund from the downside risk from higher rates. The fund also benefited from a rising oil price as we have sizeable positions in the energy sector through companies like CNOOC and Shell. Combined with a weaker currency, Norwegian based investors in SKAGEN Vekst only saw a marginally negative return for the month. The telecom provider Telenor was the largest positive contributor to the absolute return in September, as the general risk-off mood lifted most defensive stocks. In addition, the stock price was boosted by some positive news flow as several analysts upgraded the stock on expectations of solid cash flow generation in the coming years combined with general positivity around the likely exit from Asia. The recent string of leadership reshuffles has also been positive, as they clearly signal progress on the strategic pivot away from Asia. Yara was another strong performer in September as fertilizer prices continued to rebound. Both urea and ammonia prices rose strongly, helped by improved demand from India and Brazil, at the same time as China limited its urea exports for Q4. Ammonia prices in particular were strong, almost doubling from the end of August.

The Danish service facility company ISS was among the largest detractors to the fund's absolute return in September as renewed fears around reduced office space hurt the share price. While we agree that reduced office space will be a headwind for its cleaning business, we find this more than reflected in the current share price. Also, lower growth will have a positive impact on free cash flow as it releases working capital. We firmly expect the company to take advantage of this in the form of buybacks and used the weakness to increase our position in the stock. The US IT company Broadcom also had a challenging month as it fell in tandem with the wider IT sector on fears of higher interest rates. Unlike many of its peers, Broadcom does not trade at an excessive valuation, despite being a clear beneficiary of key clients like Google, Apple, Facebook, and Microsoft increasing investments in artificial intelligence (AI). It continues to be a high conviction holding, and we used the weakness to increase our position.

We also used the broad-based weakness in the IT sector to increase our exposure to several of our existing holdings like TietoEvry and Kinnevik towards the end of the month. In China, we shifted our exposure from China Mobile to Alibaba, as divergent share price performance has changed the relative attractiveness of these positions. We also increased our exposure to the Swedish mining company Boliden. The company has had some setbacks in 2023 with lower grades than anticipated in addition to a large fire at one of its smelters. The low zinc prices have also contributed to weaker earnings and temporary closure of the Tara mine. We see the current issues as mostly temporary, and believe that the company will be able to revert to its long-term operational trend. The key metals produced by Boliden are geared towards decarbonisation and the energy transition of the global economy – something that is far from reflected in the current share price.

We still 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 (%)
Telenor ASA	4,04	0,26	ISS A/S	2,77	-0,39
Cnooc Ltd	2,80	0,20	Broadcom Inc	3,66	-0,37
Yara International ASA	3,71	0,15	Carlsberg AS	2,42	-0,32
H Lundbeck A/S	2,39	0,15	Essity AB	2,99	-0,21
Shell PLC	3,35	0,13	Applied Materials Inc	1,50	-0,15

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	8,5	Danemark	19,6	Services financiers	19,3
Telenor ASA	4,2	États-Unis	13,7	Industries	15,9
Nordea Bank Abp	3,9	Finlande	10,4	Technologies de l'information	11,5
Yara International ASA	3,8	Norvège	10,3	Services de communication	11,1
Broadcom Inc	3,7	Corée du Sud	10,3	Santé	11,0
Cash equivalent	3,7	Chine	9,7	Matières premières	9,9
Shell PLC	3,4	Suède	8,3	Energie	6,8
UPM-Kymmene Oyj	3,2	Brésil	3,8	Produits de consommation	6,3
KB Financial Group Inc	3,0	CASH	3,6	Trésorerie, non investie	3,6
Essity AB	3,0	Pays-Bas	3,4	Consommation discrétionnaire	2,5
Poids du top 10	40,5 %	Poids du top 10	93,2 %	Poids du top 10	97,9 %

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/>.

Cordonnées

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