



Fakta om fonden

ISIN: NO0008000445

Lanceringsdato, andelsklasse:
01.12.1993

Lanceringsdato, fond: 01.12.1993

Domicile: NO

NAV: 2.669,95 DKK

AUM: 6.431 MDKK

Referenceindeks: MSCI Nordic/MSCI
AC ex. Nordic

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens
prospekt)

Løbende omkostninger: 1,00 %

Antal værdipapirer: 50

SFDR: Artikel 8



Søren Milo Christensen
Forvaltet fonden siden
09. april 2018



**Sondre Solvoll
Bakketun**
Forvaltet fonden siden
08. november 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Vekst investerer i selskaber, som er undervurderede i forhold til forventet afkast og vækst. Fondens investerer primært i Norden og sekundært resten af verden. Fondens er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsmandatet er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets. Fondens investeringsmandat er ændret med virkning pr. 01.01.2014 fra, at fonden investerer mindst 50 % af sine midler i Norge til, at fonden investerer mindst 50 % af sine midler i Norden. Dette betyder, at afkast før ændringen blev opnået under andre forudsætninger end i dag.

SKAGEN Vekst A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

6,00 %

28.04.2023

ÅRLIG AFKAST

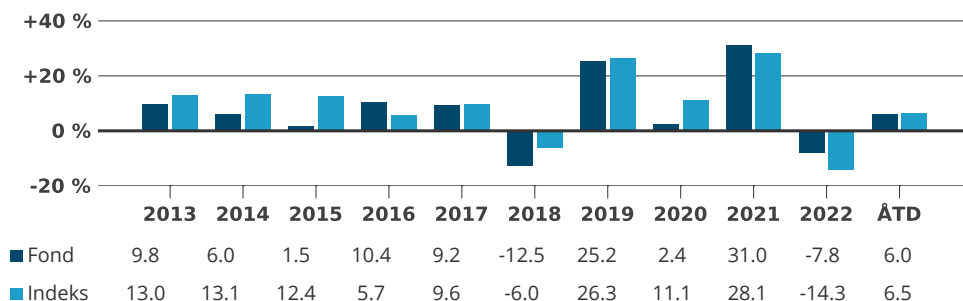
8,21 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Før 01.01.2014 var fondens referenceindeks et sammensat referenceindex af Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) og MSCI All Country World. Referenceindekset før 01.01.2010 var Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	0,35	0,72	Std.afvigelse	-	-	15,35
År-til-dato	6,00	6,55	Std.afvigelse indeks	-	-	15,59
12 måneder	1,40	-0,96	Tracking error	-	-	7,61
3 år (årlig)	18,51	13,56	Information ratio	-	-	0,66
5 år (årlig)	8,21	9,06	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	7,41	9,15				
Siden start (årlig)	12,18	9,50				

Monthly commentary, April 2023

Global stock markets generally posted positive returns in April as turmoil in the banking sector combined with recession fears were eclipsed by overall positive earnings numbers for the first quarter.

SKAGEN Vekst benefitted from the same factors and delivered a solid absolute return in-line with the overall market. For Norwegian-based investors, the return was amplified by a significant weakening of the currency. The Danish pharma giant Novo Nordisk was once again the largest positive contributor to the fund's absolute return in April. The company announced a material lift to its full-year guidance on the back of continued strong demand in its diabetes and obesity franchise. The announcement also demonstrates that management is confident that its supply challenges have been resolved, which has been a key concern for investors.



The Chinese online conglomerate Alibaba was among the largest detractors in April due to declining optimism around the reopening effects on the economy. We continue to believe China will see the same positive effects as we have seen in every other economy that has reopened after COVID lock-down measures. With its significant online retail exposure, Alibaba should be a key beneficiary of this. What makes this setup particularly interesting is the fact that the stock is currently priced as if the company had stopped growing.

We added to our position in the Korean telecom provider SK Telecom in April, as weak share price development has driven the valuation down to extremely attractive levels. 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 find more attractive opportunities in our other oil and gas related companies. Seaway 7, which provides shipping services to the offshore wind industry, also left the portfolio last month. The company was successfully taken over by its parent company Subsea 7.

We believe 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 benefitted from the reopening in China.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk A/S	9,08	0,66	Alibaba Group Holding Ltd	1,35	-0,24
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,31	0,43	Yara International ASA	3,86	-0,21
Telenor ASA	4,46	0,37	Applied Materials Inc	1,20	-0,08
H Lundbeck A/S	2,18	0,35	Millicom International Cellular SA	1,93	-0,07
Shell PLC	3,18	0,31	Norse Atlantic ASA	0,19	-0,07

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Novo Nordisk A/S	9,0	Danmark	20,5	Finans	18,4
Telenor ASA	4,6	USA	12,5	Industri	15,1
Nordea Bank Abp	3,9	Norge	12,0	Kommunikationsservice	11,7
Essity AB	3,8	Kina	10,1	Sundhed	11,4
Cash equivalent	3,7	Sydkorea	9,5	Informationsteknologi	10,4
Yara International ASA	3,6	Sverige	8,8	Materialer	9,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,6	Finland	8,4	Stabilt forbrug	8,7
Broadcom Inc	3,5	CASH	3,8	Energi	6,5
Shell PLC	3,2	Brasilien	3,6	Kontantbeholdning	3,8
DSV A/S	3,1	Holland	3,2	Cyklisk forbrug	2,4
Total andel	42,0 %	Total andel	92,5 %	Total andel	97,7 %

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.