

Avkastningskommentar

SKAGEN Vekst ga noe svakere avkastning enn indeksen i juli. Inntjeningssesongen har vært volatil, men har vist god vekst i Europa, og litt mer avmalt i USA. Vi fortsatte å konsentrere porteføljen mot selskaper som har best risiko i forhold til avkastningspotensial. Mot slutten av juli besto porteføljen av 48 selskaper – 51 prosent nordiske. Fondet fokuserer på vekst og sterk kontantstrøm, og blant de beste bidragsyterne finner vi den nye posisjonen Vestas og Volvo, som har vært i porteføljen lenge. Vi kjøpte oss inn i to nye selskaper. Både Applied Materials og Broadcom opplever sterk etterspørsel. Vi endret eksponeringen i sveitsisk farmasi fra Roche til Lonza i løpet av måneden. Fondet reduserte posten i Norwegian Air etter et skuffende kvartal. Vi ønsker å se mer operasjonell stabilitet fremover. Kia og Continental ble solgt ut etter dårligere nyheter fra bilsektoren. Continental har vært i porteføljen lenge og har gitt andelseierne en sterk avkastning på nær 400 prosent de siste seks årene.

SKAGEN Vekst investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden. Halvparten av porteføljen er konsentrert rundt Norden.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

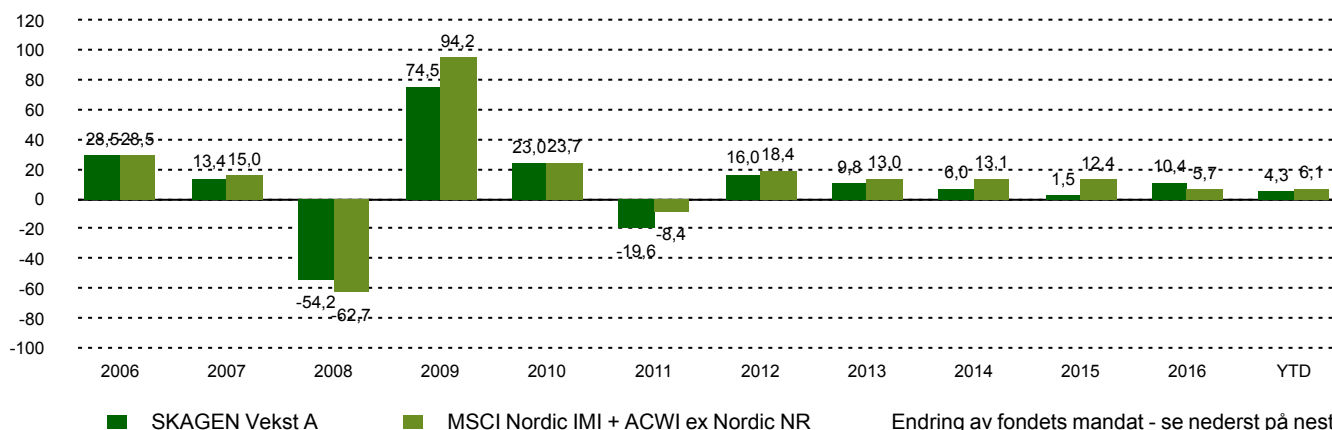
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	-0,7%	-0,2%
Hittil i år	4,3%	6,1%
Siste år	15,2%	12,3%
Siste 3 år	4,3%	9,6%
Siste 5 år	7,0%	10,8%
Siste 10 år	1,9%	4,5%
Siden start	13,4%	9,7%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	1774,07 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2016)	1.00%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR
Forvaltningskapital (mill.)	6306,47 DKK
Antall poster	48
Hovedforvalter	Øyvind Fjell

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norsk Hydro	2,97	0,28
Bonheur	2,75	0,12
Lonza Group AG	1,58	0,12
Lundin Petroleum	1,17	0,11
Sberbank of Russia	1,38	0,09



Største negative bidragsytere

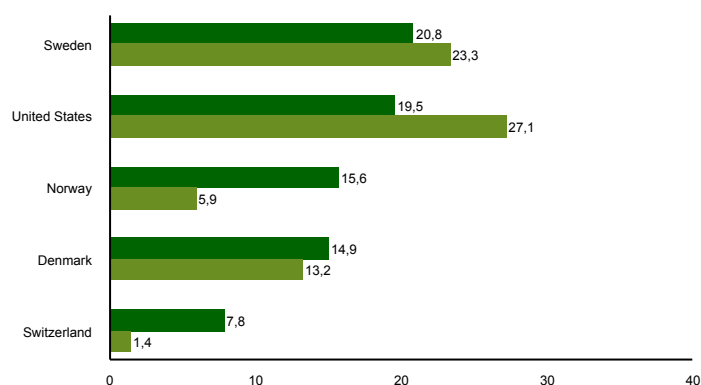
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norwegian Air Shuttle	2,79	-1,24
Ericsson	3,41	-0,58
Novo Nordisk	5,06	-0,40
Kinnevik	4,40	-0,28
Citigroup	4,61	-0,22

I NOK for alle andelsklasser

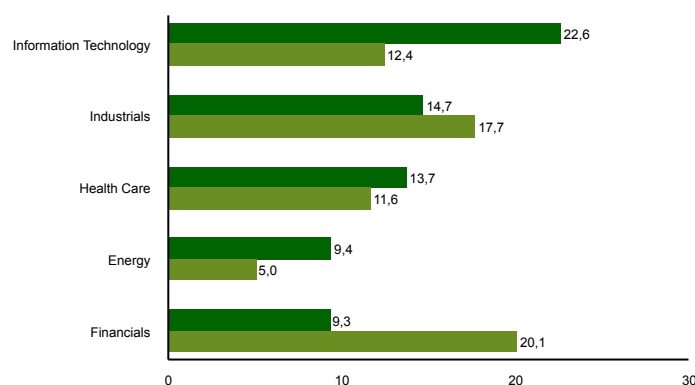
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,10
Lonza Group AG	Health Care	Switzerland	6,03
Carlsberg	Consumer Staples	Denmark	5,50
Novo Nordisk	Health Care	Denmark	5,18
Broadcom Ltd	Information Technology	United States	5,07
Citigroup	Financials	United States	4,46
Kinnevik	Telecommunication Services	Sweden	3,81
Applied Materials	Information Technology	United States	3,42
Volvo	Consumer Discretionary	Sweden	3,41
CASH	CASH		3,10
Samlet vektning			46,08

Landsponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Vekst A ■ MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR

■ SKAGEN Vekst A ■ MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR

Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Kgs. Nytorv 8, 4. sal 1050 København K

Viktig informasjon

Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENs aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.

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. Fondets referanseindeks er MSCI Nordic/MSCI AC ex. Nordic. 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).