

Alle tall er i NOK per 31.07.2017

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 avmål 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 risikoustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

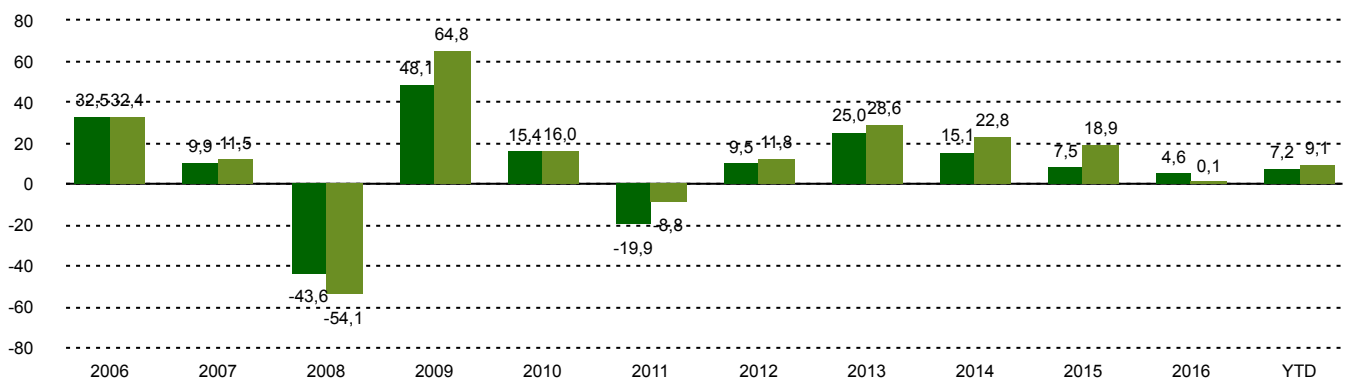
Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN Vekst A | Referanseindeks |
|-------------|----------------|-----------------|
| Siste måned | -3,1% | -2,6% |
| Hittil i år | 7,2% | 9,1% |
| Siste år | 13,8% | 10,9% |
| Siste 3 år | 8,0% | 13,6% |
| Siste 5 år | 12,0% | 16,0% |
| Siste 10 år | 3,5% | 6,2% |
| Siden start | 14,0% | 10,4% |

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 01.12.1993 |
| Morningstarkategori | Global, Fleksibel kapitalisering |
| ISIN | NO0008000445 |
| NAV | 2227,16 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.00% |
| Totalkostnad (2016) | 1.00% |
| Referanseindeks | MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR |
| Forvaltningskapital (mill.) | 8101,05 NOK |
| Antall poster | 48 |
| Hovedforvalter | Øyvind Fjell |

Avkastning siste 10 år



Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

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

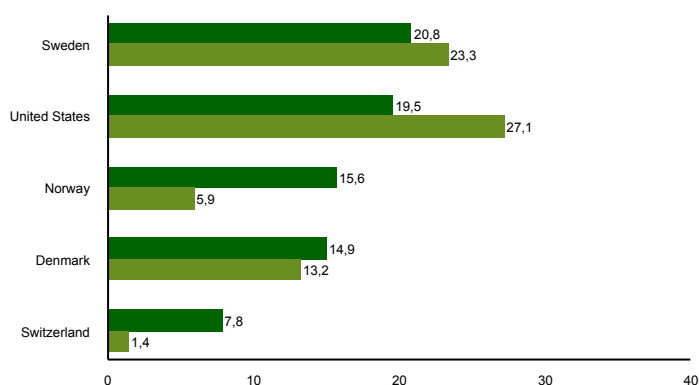
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-----------------------|----------|------------|
| Norwegian Air Shuttle | 2,79 | -1,24 |
| Ericsson | 3,41 | -0,58 |
| Novo Nordisk | 5,06 | -0,40 |
| Kinnevik | 4,40 | -0,28 |
| Citigroup | 4,61 | -0,22 |

I NOK for alle andelsklasser

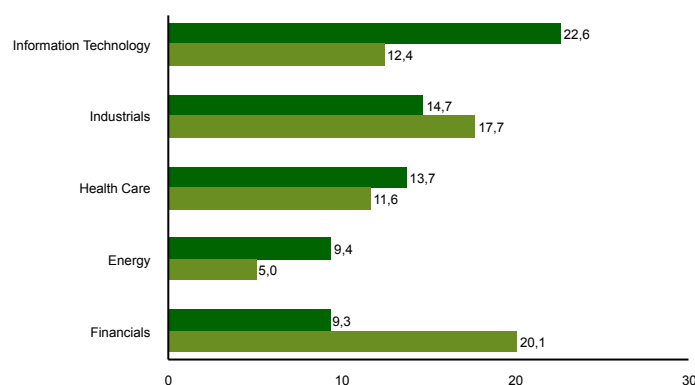
10 største investeringer

| 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 |

Landeksponering (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



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. 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).