

Alle tall er i NOK per 31.01.2018

Avkastningskommentar

Året startet svært godt for de fleste børser. Etter hvert som begeistringen la seg ble avkastningen mer avdempet. SKAGEN Vekst ble påvirket av flere faktorer i måneden. I sum førte det til en svakt negativ avkastning. De største negative bidragsyterne finner vi primært i IT-eksponeringen, med både Broadcom og Samsung som trakk avkastningen ned i en sektor som ellers leverte gode resultater. Ellers i industrisektoren så vi litt gevinstsikring i et ellers høytflyvende Lufthansa etter en sterk avslutning på 2017. På den positive siden var det fortsatt svært gode resultater fra russiske Sberbank, delvis på grunn av rykter om salg av posten i tyrkiske Denizbank. TeliaSonera gjorde det også bra, etter varsel om sterk kontantstrøm og kostnadskontroll i andre halvår av 2017. Fondet gikk også i inn i et nytt selskap i januar, nemlig Royal Dutch Shell. Shell drar nytte av økt oljepris, mens kostnadene fortsatt er i deflasjonsmodus etter nedturen. Vi ser over 30 prosent oppside for aksjen fra nåværende nivåer.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Vekst A	Referanseindeks
Siste måned	-1,8%	-0,8%
Hittil i år	-1,8%	-0,8%
Siste år	14,9%	18,4%
Siste 3 år	9,2%	10,4%
Siste 5 år	12,7%	16,3%
Siste 10 år	6,0%	9,4%
Siden start	14,1%	10,5%

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

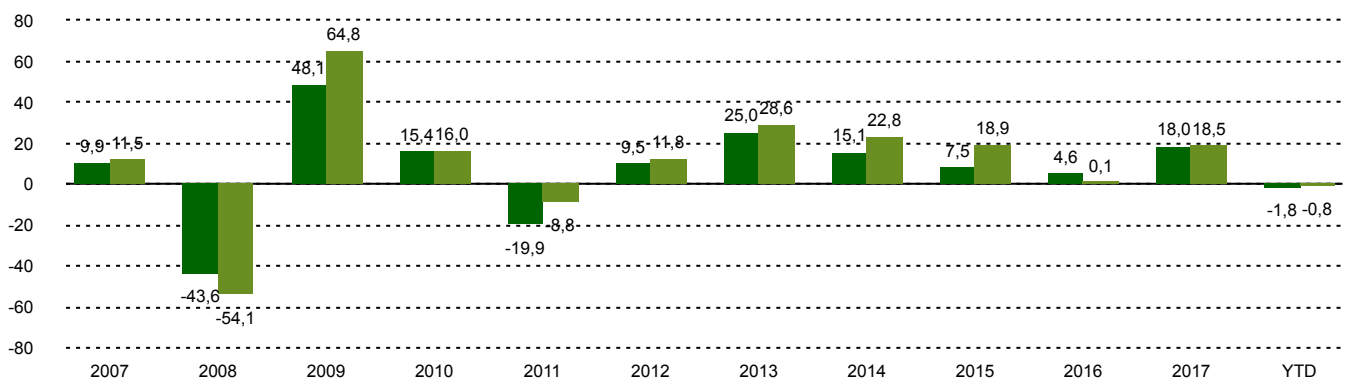
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	01.12.1993
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0008000445
NAV	2407,93 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2017)	2.13%
Referanseindeks	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR
Forvaltningskapital (mill.)	8532,49 NOK
Antall poster	36
Hovedforvalter	Øyvind Fjell

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Vekst A

■ MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR

Endring av fondets mandat - se nederst på neste side

Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Sberbank of Russia	2,89	0,28
Anglo American PLC	2,17	0,22
Volvo AB	4,66	0,16
Telia Co AB	2,69	0,16
Thermo Fisher Scientific	1,53	0,14



Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Deutsche Lufthansa	4,34	-0,39
Norsk Hydro ASA	3,61	-0,37
Broadcom Ltd	4,29	-0,37
Samsung Electronics	6,17	-0,32
Lonza Group AG	5,78	-0,27

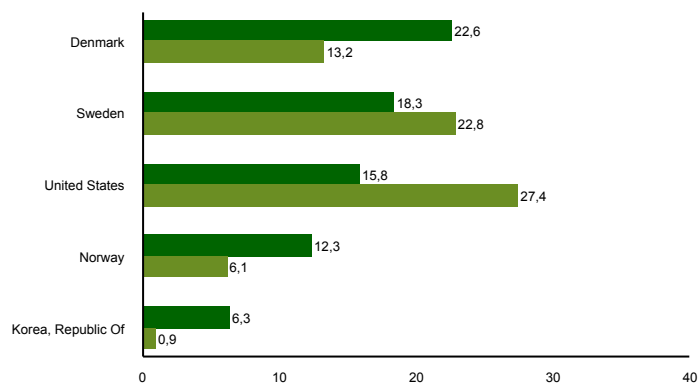
I NOK for alle andelsklasser

Alle tall er i NOK per 31.01.2018

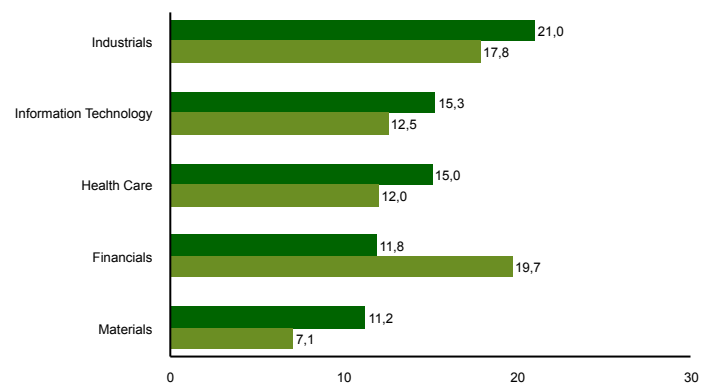
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Novo Nordisk	Health Care	Denmark	7,8
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,3
Lonza Group AG	Health Care	Switzerland	5,6
DSV	Industrials	Denmark	5,2
Applied Materials	Information Technology	United States	4,9
Carlsberg	Consumer Staples	Denmark	4,8
Volvo	Consumer Discretionary	Sweden	4,8
Citigroup	Financials	United States	4,3
Deutsche Lufthansa AG	Industrials	Germany	4,3
Broadcom Ltd	Information Technology	United States	4,0
Samlet vektning			52,0

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



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. 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).