

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der Halbleiterrausrüster Applied Materials zeigte im Laufe des Monats eine starke Performance, die nach der Bekanntgabe solider Gewinne und guter Aussichten erfreulich anstieg. Vestas Wind legte ebenfalls zu, nachdem das Unternehmen die schlimmsten Befürchtungen des Marktes mit einem relativ positiven Ausblick beschwichtigt hatte. Auch die russische Sberbank und der Trockengut-Seefrachter Golden Ocean Group entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Wengleich es in diesem Monat kein Papier gab, dessen Wertentwicklung eindeutigen negativ auffiel, so muss doch die Lonza Group erwähnt werden, die weiterhin für ihre schwache Kommunikation und Guidance in der Berichterstattung für das erste Quartal abgestraft wird. Samsung schnitt ebenfalls schlechter als erwartet ab, was auf Bedenken betreffend den Speicherzyklus zurückzuführen ist, der sich möglicherweise seinen Grenzen nähert. Auch die rückläufigen OLED-Aufträge machten sich negativ bemerkbar, da die Nachfrage nach dem iPhone X äußerst dürftig ist. Der Fonds verkaufte seine Swatch-Bestände, nachdem dieses Papier unser Bewertungsziel erreicht hatte. Eine weitere erwähnenswerte Transaktion des Fonds war die Aufstockung bei Maersk im Lauf des Berichtszeitraums. Wir konnten hier eine kurzfristige Volatilität nutzen und unseren Bestand aufstocken, als die Aktie mit einer niedrigen Bewertung gehandelt wurde und gleichzeitig eine attraktive Dividendenrendite bot. Damit konnten wir unser Engagement in einem stärker werdenden Containermarkt erhöhen.

Der Fonds wählt preiswerte, qualitativ hochwertige Unternehmen in der nordischen Region und weltweit aus. Ziel ist es, die bestmögliche risikoangepasste Rendite zu erzielen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

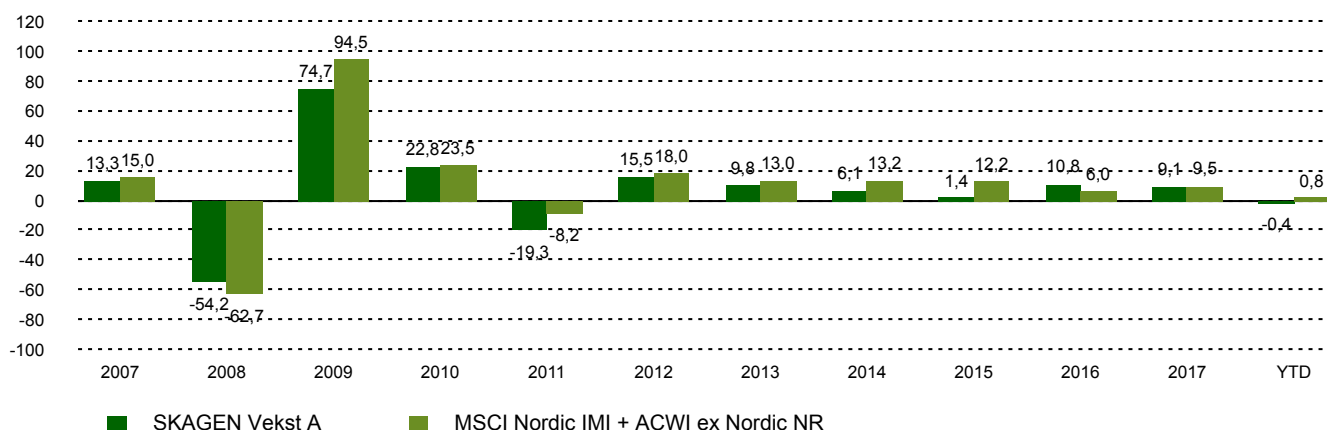
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Vekst A	Referenzindex
Letzter Monat	-1,3%	-1,1%
Laufendes Jahr	-0,4%	0,8%
Letztes Jahr	3,3%	5,8%
Letzten 3 Jahre	4,4%	4,7%
Letzten 5 Jahre	6,7%	9,8%
Letzten 10 Jahre	3,5%	6,4%
Seit Auflage	13,3%	9,8%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	01.12.1993
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0008000445
NAV	248,53 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2017)	2.13%
Referenzindex	MSCI Nordic IMI + ACWI ex Nordic NR
Fondsvermögen	878,83 EUR
Anzahl der Positionen	35
Portfolioteam	Øyvind Fjell

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Applied Materials Inc	5,18	0,65
Vestas Wind Systems A/S	3,45	0,28
Sberbank of Russia PJSC	3,21	0,22
Golden Ocean Group Ltd	2,26	0,15
Kinnevik AB	3,89	0,14

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Novo Nordisk A/S	7,79	-0,34
Volvo AB	4,75	-0,27
Samsung Electronics Co Ltd	6,21	-0,26
Lonza Group AG	5,62	-0,24
Deutsche Lufthansa AG	4,23	-0,17

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

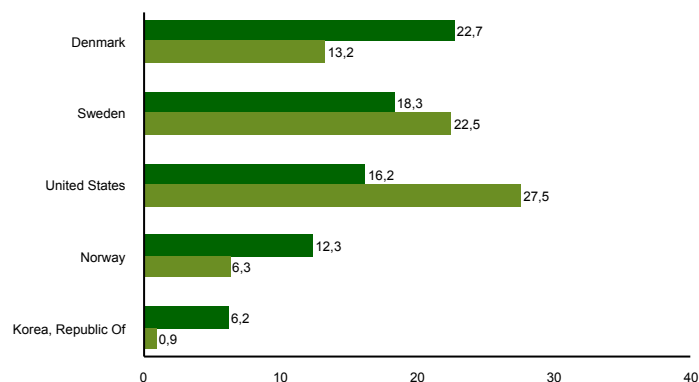
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

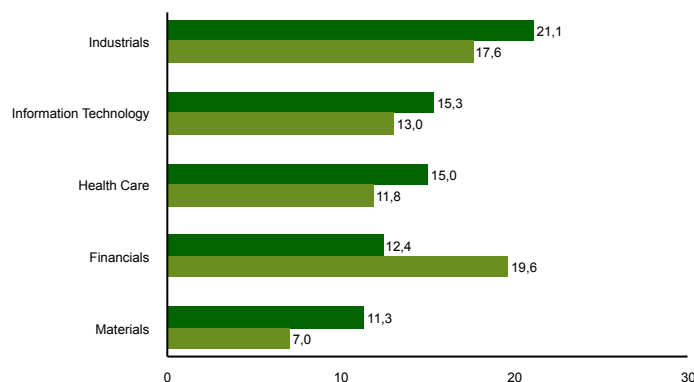
Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Novo Nordisk	Health Care	Denmark	7,8
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,2
Applied Materials	Information Technology	United States	5,7
Lonza Group AG	Health Care	Switzerland	5,5
Carlsberg	Consumer Staples	Denmark	4,8
DSV	Industrials	Denmark	4,8
Volvo	Consumer Discretionary	Sweden	4,6
Citigroup	Financials	United States	4,4
Deutsche Lufthansa AG	Industrials	Germany	4,2
Kinnevik	Financials	Sweden	4,0
Top 10 Positionen in %			52,0

Land Aktienanteil



Sektor Aktienanteil



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

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

Kontakt



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postkasse 160, 4001, Stavanger, Norwegen

Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung sind in EUR, für die A Klasse, nach Abzug von Gebühren angegeben. Wenn nicht anders angegeben, ist SKAGEN AS die Quelle aller Information. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Künftige Erträge hängen unter anderem von der Marktentwicklung, dem Geschick des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Ausgaben und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein. Weitere Informationen über uns und unsere Produkte, wie zum Beispiel den Prospekt, KIID, Allgemeine Geschäftsbedingungen, Jahres- und Marktberichte sind auf unserer Webseite oder über unsere Informationsstelle in Deutschland beziehbar. Aussagen spiegeln den Standpunkt des Portfoliomanagers zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, und dieser Standpunkt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Dieser Bericht sollte nicht als Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten verstanden werden. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Aufwendungen, die durch die Verwendung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter von SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen begeben werden, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird oder die Teil eines Portfolios eines Fonds sind. SKAGEN AS hat CACEIS Bank S.A., Germany Branch, Lillienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland als Informationsstelle ernannt. Mit Wirkung vom 1. Januar 2014 änderte sich der Anlagemandat des Fonds von einer Investition von mindestens 50% in Norwegen in mindestens 50% seiner Mittel in den nordischen Ländern. Das bedeutet, dass die Renditen vor der Änderung unter anderen Umständen erzielt wurden als heute. Vor dem 1. Januar 2014 war der Referenzindex ein gleichmäßig zusammengesetzter Referenzindex, der aus dem Oslo Stock Exchange Benchmark Index (OSEBX) und dem MSCI All Country World bestand. Der Referenzindex vor dem 1.1.2010 war der Oslo Stock Exchange Benchmark Index (OSEBX).