

HALVÅRSRAPPORT 2017

SKAGEN



Halvårsregnskap 2017

REGNSKAP	SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
(angitt i hele tusen norske kroner)	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER										
Renteinntekter/-kostnader	-48	-829	2743	-6594	-1042	-24135	347	536	186	53
Aksjeutbytte	130241	147594	392611	504705	352491	405119	10264	15162	19769	13764
Gevinst/tap ved realisasjon	562491	-156102	463973	1506629	1875892	692748	14587	19403	96692	31947
Endring urealiserte kursgevinster/tap	203120	-637671	1949573	-5190340	2485694	-1376227	88866	-46154	39559	-69592
Garantiprovisjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kurtasje	-65	-1938	-71	-19469	-196	-11752	-95	-612	-123	-871
Valutagevinst/tap	-2387	-18145	-38403	-57228	-57433	-105374	-997	-1778	1416	-994
PORTEFØLJERESULTAT	893351	-667091	2770426	-3262296	4655406	-419622	112972	-13443	157498	-25692
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER¹										
Forvaltningshonorar fast	-39014	-36649	-139047	-154635	-289783	-281208	-7239	-6953	-16360	-7763
Beregnet variabelt forvaltningshonorar*	-62099	-	-28669	-	29703	71451	-5477	3643	2851	-1315
FORVALTNINGSRESULTAT	-101113	-36649	-167716	-154635	-260081	-209757	-12716	-3309	-13509	-9078
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	792238	-703740	2602710	-3416931	4395325	-629379	100255	-16752	143989	-34770
Skattekostnad	-9556	-6164	-33332	-42787	-29181	-34703	842	-2659	-2432	-1229
PERIODERESULTAT	782682	-709904	2569378	-3459718	4366145	-664082	101097	-19411	141557	-35999
BALANSE										
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
EIENDELER										
Norske verdipapirer til kostpris	1277866	1117559	-	-	1019335	828960	52319	42844	-	-
Utenlandske verdipapirer til kostpris	5130045	5139222	21261674	23548805	18586225	22034609	721895	843010	2105607	1175213
Urealiserte kursgevinster/tap	1428109	587008	6709601	4258183	11657173	8257979	166263	20606	107494	-115605
Oppptjente renter verdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	113	-	-
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE	7836020	6843789	27971275	27806988	31262733	31121547	940476	906573	2213101	1059608
Tilgodehavende aksjeutbytte	7070	5691	43526	30433	64966	74491	536	2589	2651	1823
Oppptjente renter bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER	7070	5691	43526	30433	64966	74491	536	2589	2651	1823
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere	-	20568	9025	283033	161727	283587	36742	3120	7870	14457
Til gode fra forvaltningsselskapet	-	5	1	5	8	20	-	4	-	1
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte	13856	10789	50589	47501	8750	29580	623	714	409	104
Andre fordringer	-	-	-	-	32407	-	377	511	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER	13856	31361	59614	330539	202891	313187	37742	4350	8279	14563
Bankinnskudd	347138	40103	438480	231991	1841457	685156	61299	18563	171109	57418
SUM EIENDELER	8204084	6920943	28512894	28399951	33372047	32194381	1040054	932075	2395140	1133411
EGENKAPITAL¹										
Andelskapital til pålydende	352489	378607	1786214	2136888	3932730	4704778	555344	609065	2037671	1202897
Overkurs	3394720	3495417	14177748	15880647	17681853	22699296	199844	212291	20115	-31787
INNSKUTT EGENKAPITAL	3747210	3874024	15963962	18017535	21614582	27404074	755187	821357	2057786	1171111
Oppptjent egenkapital	4351354	2978887	12410943	10192194	11479092	4512323	244549	105625	291096	-51400
SUM EGENKAPITAL	8098563	6852912	28374905	28209729	33093674	31916397	999737	926982	2348882	1119711
GJELD										
Banktrekk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	-	-	-	-	-	1004	-	-
Skyldig til meglere	21169	47517	19339	-	92644	-	30347	2361	39135	8065
Skyldig til forvaltningsselskapet	82221	18400	99764	76107	121291	69789	9184	-139	5836	5412
Annen gjeld	2131	2115	18887	114115	64438	208196	787	1867	1287	223
SUM ANNEN GJELD	105520	68032	137989	190222	278373	277984	40317	5093	46258	13700
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8204084	6920943	28512894	28399951	33372047	32194381	1040054	932075	2395140	1133411

Halvårsregnskap 2017

REGNSKAP (angitt i hele tusen norske kroner)	SKAGEN Balanse 60/40		SKAGEN Tellus		SKAGEN Åvkastning		SKAGEN Høyrente		SKAGEN Høyrente Institusjon	
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER										
Renteinntekter/-kostnader	729	1303	16368	12298	14887	17261	24704	29658	5474	6060
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	12779	1023	16496	24793	2077	5894	-5115	-2563	-850	-1309
Endring urealiserte kursgevinster/tap	10070	-15865	5567	-28139	20136	-3208	7865	12372	699	1897
Garantiprovisjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kurtasje	-	-	-8	-12	-7	-6	-3	-2	-1	-2
Valutagevinst/tap	-	-	1086	-3872	-8640	12004	-	-	-	-
PORTEFØLJERESULTAT	23 579	-13 539	39 509	5 067	28 452	31 944	27 451	39 466	5 322	6 645
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER¹										
Forvaltningshonorar fast	-	-	-3559	-4039	-3712	-3885	-3299	-3751	-498	-463
Beregnet variabelt forvaltningshonorar*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FORVALTNINGSRESULTAT	-	-	-3 559	-4 039	-3 712	-3 885	-3 299	-3 751	-498	-463
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	23 579	-13 539	35 950	1 028	24 740	28 060	24 152	35 715	4 824	6 182
Skattekostnad	-337	-395	-	-	-	-	-	-	-	-
PERIODERESULTAT	23 241	-13 934	35 950	1 028	24 740	28 060	24 152	35 715	4 824	6 182
BALANSE										
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
EIENDELER										
Norske verdipapirer til kostpris	318 427	293 643	94 891	63 360	1 020 210	1 123 198	2 122 275	2 358 626	306 779	389 509
Utenlandske verdipapirer til kostpris	-	26 500	792 624	929 484	252 992	242 350	-	-	-	-
Urealiserte kursgevinster/tap	34 275	9 004	25 357	53 054	20 622	3 350	2 439	-10 199	-401	-1 054
Opptjente renter verdipapirer	769	1 323	9 118	8 082	6 569	4 960	4 934	5 725	762	1 131
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE	353 471	330 469	921 990	1 053 980	1 300 394	1 373 859	2 129 649	2 354 153	307 140	389 587
Tilgodehavende aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opptjente renter bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	-	136	-	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere	-	-	-	-	-	-	65 275	-	-	-
Til gode fra forvaltningsselskapet	-	-	-	4	-	4	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer	-	-	-	-	1 650	-	318	1 086	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER	-	136	-	4	1 650	4	65 593	1 086	-	-
Bankinnskudd	829	4 047	29 610	34 252	233 864	170 266	508 925	680 474	127 689	538 881
SUM EIENDELER	354 299	334 652	951 600	1 088 235	1 535 908	1 544 129	2 704 166	3 035 713	434 828	928 468
EGENKAPITAL¹										
Andelskapital til pålydende	234 275	249 998	771 895	860 737	1 101 631	1 100 541	2 658 576	2 993 996	432 866	924 393
Overkurs	57 575	58 640	180 699	232 131	405 401	434 629	497 033	197 295	5 310	96 352
INNSKUTT EGENKAPITAL	291 850	308 639	952 595	1 092 868	1 507 033	1 535 170	2 708 279	3 191 290	438 176	1 020 745
Opptjent egenkapital	62 185	22 360	-3 712	-7 601	26 994	5 374	-5 781	-157 449	-3 537	-92 501
SUM EGENKAPITAL	354 035	330 999	948 883	1 085 267	1 534 027	1 540 544	2 702 498	3 033 842	434 639	928 244
GJELD										
Banktrekk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere	-	3 300	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet	-	-	1 769	1 938	1 881	1 915	1 668	1 871	189	224
Annen gjeld	232	353	948	1 030	-	1 670	-	-	-	-
SUM ANNEN GJELD	264	3 653	2 717	2 968	1 881	3 585	1 668	1 871	189	224
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	354 299	334 652	951 600	1 088 235	1 535 908	1 544 129	2 704 166	3 035 713	434 828	928 468

Halvårsregnskap 2017

REGNSKAP (angitt i hele tusen norske kroner)	SKAGEN Krona**		SKAGEN Credit		SKAGEN Credit NOK		SKAGEN Credit SEK**		SKAGEN Credit EUR***	
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER										
Renteinntekter/-kostnader	124	814	6168	5068	4193	4639	411	687	267,9	203,7
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	-	-	3122	3186	-1630	-2696	1558	-846	-211,0	-67,8
Endring urealiserte kursgevinster/tap	239	-115	-3081	-12258	466	-5650	-2881	908	-721,1	-62,4
Garantiprovisjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kurtasje	-9	-15	-13	-16	-11	-13	-10	-10	-1,0	-0,6
Valutagevinst/tap	-	-	-814	-1033	335	8115	1284	5	808,8	203,8
PORTEFØLJERESULTAT	354	684	5382	-5052	3353	4395	361	744	143,6	276,8
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER¹										
Forvaltningshonorar fast	-173	-250	-	-	-697	-511	-110	-80	-49,2	-22,7
Beregnet variabelt forvaltningshonorar*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FORVALTNINGSRESULTAT	-173	-250	-	-	-697	-511	-110	-80	-49,2	-22,7
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	181	434	5382	-5052	2655	3885	251	664	94,4	254,1
Skattekostnad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PERIODERESULTAT	181	434	5382	-5052	2655	3885	251	664	94,4	254,1
BALANSE										
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
EIENDELER										
Norske verdipapirer til kostpris	-	-	61332	22994	164736	124854	23678	22549	16456,1	7420,6
Utenlandske verdipapirer til kostpris	313955	390469	229939	176505	-	-	-	-	-	-
Urealiserte kursgevinster/tap	106	-587	6419	4966	1103	-5000	-1021	-882	-639,4	-446,3
Oppptjente renter verdipapirer	92	193	3696	3524	4235	4466	579	807	404,0	259,9
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE	314153	390075	301386	207988	170074	124320	23236	22474	16220,7	7234,2
Tilgodehavende aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oppptjente renter bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere	-	-	-	-	2500	-	-	-	-	-
Til gode fra forvaltningsselskapet	-	-	-	-	-	-	2	2	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte	-	-	29	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer	-	-	43	828	-	373	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER	-	-	72	828	2500	373	2	2	-	-
Bankinnskudd	25924	29494	51530	5045	-	2528	2116	209	702,5	100,1
SUM EIENDELER	340077	419569	352988	213861	172574	127221	25354	22685	16923,2	7334,3
EGENKAPITAL¹										
Andelskapital til pålydende	339082	417687	323920	198102	167709	125395	25765	23663	18355,3	7697,1
Overkurs	3978	6515	30830	26712	458	552	-381	-199	-703,7	-226,2
INNSKUTT EGENKAPITAL	343060	424202	354750	224814	168167	125947	25384	23465	17651,5	7470,9
Oppptjent egenkapital	-3400	-5162	-7180	-10953	3472	-459	-89	-824	-1047,2	-154,4
SUM EGENKAPITAL	339659	419040	347570	213861	171639	125488	25296	22640	16604,4	7316,5
GJELD										
Banktrekk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere	-	-	5418	-	203	1479	6	2	290,3	5,0
Skyldig til forvaltningsselskapet	86	107	-	-	354	253	53	43	25,1	12,8
Annen gjeld	332	423	-	-	1	-	-	-	3,5	-
SUM ANNEN GJELD	418	530	5418	-	935	1732	59	45	318,9	17,8
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	340077	419569	352988	213861	172574	127221	25354	22685	16923,2	7334,3

Halvårsregnskap 2017

1) Hvorfor fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m ²		SKAGEN Focus	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Antall utstedte andeler	A	3 499 288	3 730 596	17 227 318	20 149 051	27 245 619	29 359 601	5 523 508	6 073 899	17 276 747	10 741 739
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	A	2 298,0963	1 809,8627	1 588,3373	1 317,3821	834,4903	673,8619	180,0240	152,2689	115,4482	93,0775
Antall utstedte andeler	B	2 081	2 765	4 594 22	9 854 04	1 593 958	4 607 076	23 093	9 917	14 078 11	24 827
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	B	2 310,9445	1 817,1514	1 590,9948	1 316,8096	846,1022	680,1320	180,9029	152,6721	116,1570	93,3788
Antall utstedte andeler	C	23 524	53 053	174 615	233 641	1 047 627	562 022	6 837	6 837	1 692 155	1 262 408
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	C	2 340,4152	1 821,4356	1 602,0127	1 322,0396	839,4125	676,2461	180,9943	152,3550	116,1464	93,1373
Antall utstedte andeler	D			787	787	876 246	1 520 147				
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	D			1 605,4785	1 323,5666	844,1858	678,5804				
Antall utstedte andeler	E					8 563 850	10 998 938				
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	E					849,4241	681,0454				

1) Hvorfor fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Balanse 60/40		SKAGEN Tellus		SKAGEN Avkastning		SKAGEN Høyrente		SKAGEN Høyrente Inst.	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Antall utstedte andeler	A	2 342 748	2 499 983	6 514 702	6 641 101	11 016 313	11 005 411	26 585 760	29 939 956	4 328 660	9 243 931
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	A	151,1211	132,4025	120,9952	124,6101	139,2415	139,9786	101,6473	101,3324	100,4041	100,4129
Antall utstedte andeler	B			446 567	491 970						
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	B			131,6667	131,1066						
Antall utstedte andeler	C			757 686	1 474 296						
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	C			134,4260	131,0760						
Antall utstedte andeler	D										
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	D										
Antall utstedte andeler	E										
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	E										

1) Hvorfor fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Krona		SKAGEN Credit		SKAGEN Credit NOK		SKAGEN Credit SEK		SKAGEN Credit EUR	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Antall utstedte andeler	A	3 390 816	4 176 868	3 239 201	1 981 019	1 677 093	1 253 949	257 654	236 633	818 988	595 909
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	A	100,1645	100,3242	107,5136	107,9487	102,3433	100,0667	98,1120	95,7202	8,7645	9,4889
Antall utstedte andeler	B									1 016 538	1 73 797
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	B									9,2772	9,5608
Antall utstedte andeler	C										
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	C										
Antall utstedte andeler	D										
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	D										
Antall utstedte andeler	E										
Basiskurs per andel 30.06.2017 i kr****	E										

Note: Avvik på kursen i forhold til porteføljene skyldes periodiseringsavvik per 30.06.2017

* Beregnet variabelt forvaltningshonorar per 30.06.2017: I henhold til vedtektene skal endelig avregning skje per 31.12.2017 basert på verdiutvikling resten av året. I Global C og Global D foretas imidlertid avregningen på kvartalsvis basis. I SKAGEN Vekst belastet variabelt forvaltningshonorar kun dersom andelsverdien 31.12. er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning (høyvannmerke).

** Angitt i hele tusen svenske kroner

*** Angitt i tusen euro

**** Angitt i henholdsvis svenske kroner og euro for SKAGEN Krona, SKAGEN Credit SEK og SKAGEN Credit EUR

Halvårsregnskap 2017

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m ²		SKAGEN Focus	
Klasse		1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Forvaltningshonorarfast	A	-38 964	-35 885	-134 887	-147 491	-220 988	-196 529	-7 223	-6 939	-15 051	-7 184
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	A	-62 050	-	-27 933	-	22 259	46 182	-5 458	3 635	2 581	-1 083
Sum forvaltningshonorar	A	-101 014	-35 885	-162 819	-147 491	-198 729	-150 348	-12 681	-3 304	-12 470	-8 266
Forvaltningshonorarfast	B	-22	-28	-3 306	-6 472	-11 050	-23 808	-10	-9	-774	-20
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	B	-49	-	-736	-	1 778	7 698	-13	5	135	-12
Sum forvaltningshonorar	B	-71	-28	-4 042	-6 472	-9 272	-16 110	-23	-3	-639	-31
Forvaltningshonorarfast	C	-28	-736	-851	-669	-7 264	-4 150	-6	-5	-535	-559
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	C	-	-	-	-	909	1 212	-7	2	135	-221
Sum forvaltningshonorar	C	-28	-736	-851	-699	-6 355	-2 937	-13	-2	-400	-780
Forvaltningshonorarfast	D			-3	-3	-5 456	-9 081				
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	D			-	-	505	2 597				
Sum forvaltningshonorar	D			-3	-3	-4 951	-6 484				
Forvaltningshonorarfast	E					-45 026	-47 641				
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	E					4 252	13 762				
Sum forvaltningshonorar	E					-40 775	-33 878				
Sum fast og beregnet variabelt forvaltningshonorar	Alle	-101 113	-36 649	-167 716	-154 635	-260 081	-209 757	-12 716	-3 309	-13 509	-9 078

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Tellus		SKAGEN Credit EUR***	
Klasse		1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Forvaltningshonorarfast	A	-3 194	-3 490	-29,6	-19,4
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	A				
Sum forvaltningshonorar	A	-3 194	-3 490	-29,6	-19,4
Forvaltningshonorarfast	B	-132	-154	-19,6	-3,3
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	B				
Sum forvaltningshonorar	B	-132	-154	-19,6	-3,3
Forvaltningshonorarfast	C	-232	-395		
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	C				
Sum forvaltningshonorar	C	-232	-395		
Forvaltningshonorarfast	D				
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	D				
Sum forvaltningshonorar	D				
Forvaltningshonorarfast	E				
Beregnet forvaltningshonorarvariabelt	E				
Sum forvaltningshonorar	E				
Sum fast og beregnet variabelt forvaltningshonorar	Alle	-3 559	-4 039	-49,2	-22,7

SKAGEN Vekst

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Information Technology	35 000	209 126	KRW	477 103	267 977	5,89 %	0,19 %	Seoul
Carlsberg AS-B	Consumer Staples	505 000	325 613	DKK	452 328	126 715	5,59 %	0,42 %	København
Norwegian Air Shuttle ASA	Industrials	1 597 218	274 695	NOK	388 443	113 749	4,80 %	4,47 %	Oslo Børs
Continental AG	Consumer Discretionary	210 000	116 556	EUR	378 929	262 373	4,68 %	0,10 %	Frankfurt
Kinnevik AB-B	Telecommunication Services	1 425 000	296 078	SEK	366 387	70 309	4,52 %	0,61 %	Stockholm
Citigroup Inc	Financials	650 000	232 211	USD	364 033	131 821	4,49 %	0,02 %	New York
Novo Nordisk A/S-B	Health Care	900 000	270 863	DKK	323 725	52 862	4,00 %	0,05 %	København
Hennes & Mauritz AB	Consumer Discretionary	1 500 000	379 065	SEK	316 104	-62 961	3,90 %	0,10 %	Stockholm
Ericsson LM-B SHS	Information Technology	4 700 000	358 266	SEK	282 855	-75 411	3,49 %	0,15 %	Stockholm
Telia Co AB	Telecommunication Services	6 700 000	301 382	SEK	259 364	-42 018	3,20 %	0,15 %	Stockholm
Roche Holding AG-Genusschein	Health Care	106 000	229 901	CHF	226 733	-3 169	2,80 %	0,02 %	Zürich
Bonheur ASA	Energy	2 777 795	242 405	NOK	212 501	-29 904	2,62 %	6,53 %	Oslo Børs
Norsk Hydro ASA	Materials	4 564 560	117 370	NOK	211 248	93 878	2,61 %	0,22 %	Oslo Børs
eBay Inc	Information Technology	690 000	137 899	USD	200 562	62 663	2,48 %	0,06 %	NASDAQ
Kia Motors Corporation	Consumer Discretionary	650 000	191 411	KRW	181 778	-9 633	2,24 %	0,16 %	Seoul
SAP SE	Information Technology	200 000	92 453	EUR	175 757	83 304	2,17 %	0,02 %	Frankfurt
SKF AB-B Shares	Industrials	1 008 000	156 720	SEK	171 379	14 658	2,12 %	0,24 %	Stockholm
Volvo AB	Consumer Discretionary	1 200 000	101 520	SEK	171 369	69 850	2,12 %	0,07 %	Stockholm
Golden Ocean Group Ltd	Industrials	3 040 000	92 371	NOK	168 568	76 197	2,08 %	2,35 %	Oslo Børs
Kemira OYJ	Materials	1 350 000	130 354	EUR	143 163	12 810	1,77 %	0,87 %	Helsinki
Gazprom OaoADR	Energy	4 200 000	171 678	USD	139 314	-32 364	1,72 %	0,04 %	London
Swatch Group AG	Consumer Discretionary	44 000	115 141	CHF	137 014	21 873	1,69 %	0,14 %	Zürich
SBI Holdings Inc	Financials	1 139 000	96 714	JPY	129 516	32 802	1,60 %	0,51 %	Tokyo
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	Industrials	512 647	36 664	NOK	126 880	90 216	1,57 %	1,48 %	Oslo Børs
ABB Ltd	Industrials	600 000	79 186	SEK	124 833	45 647	1,54 %	0,03 %	Stockholm
Teva Pharmaceutical-SpADR	Health Care	450 000	127 118	USD	123 708	-3 410	1,53 %	0,04 %	New York
Cal-Maine Foods Inc	Consumer Staples	363 497	144 702	USD	118 882	-25 820	1,47 %	0,83 %	New York
Shire Plc-ADR	Health Care	75 000	116 398	USD	103 342	-13 056	1,28 %	0,02 %	NASDAQ
Sberbank of Russia Pref	Financials	6 000 000	86 944	RUB	101 672	14 728	1,26 %	0,60 %	Moscow
Koninklijke Philips NV	Industrials	333 175	68 622	EUR	99 450	30 827	1,23 %	0,04 %	Amsterdam
Danske Bank A/S	Financials	300 000	43 701	DKK	96 720	53 019	1,19 %	0,03 %	København
Philips Lighting NV	Industrials	310 000	61 375	EUR	95 274	33 899	1,18 %	0,21 %	Amsterdam
Flex LNG Ltd	Energy	8 770 000	104 873	NOK	92 085	-12 788	1,14 %	2,38 %	Oslo Børs
CF Industries Holdings Inc	Materials	400 000	88 480	USD	91 022	2 541	1,12 %	0,17 %	New York
Fujitec Co Ltd	Industrials	825 000	79 660	JPY	90 421	10 761	1,12 %	0,88 %	Tokyo
Lundin Petroleum AB	Energy	550 000	60 824	SEK	88 977	28 153	1,10 %	0,16 %	Stockholm
Golar LNG Ltd	Industrials	460 000	110 530	USD	86 683	-23 847	1,07 %	0,46 %	NASDAQ
Catena AB	Real Estate	641 729	57 471	SEK	86 514	29 043	1,07 %	1,80 %	Stockholm
Borr Drilling Ltd	Energy	3 000 000	89 139	NOK	81 000	-8 139	1,00 %	0,95 %	Unotert
Danieli & Officine Meccaniche SpA	Industrials	527 390	67 936	EUR	79 429	11 494	0,98 %	1,30 %	Brsaltaliana
Northern Drilling Ltd	Energy	1 440 000	61 591	NOK	79 200	17 609	0,98 %	3,13 %	Unotert
Hitec Vision AS	Financials	792 668	7 191	NOK	45 024	37 833	0,56 %	4,18 %	Unotert
Yazicilar Holding AS	Consumer Staples	654 669	22 383	TRY	34 873	12 490	0,43 %	0,41 %	Istanbul
Strongpoint ASA	Information Technology	2 435 486	27 868	NOK	29 469	1 602	0,36 %	5,49 %	Oslo Børs
Solstad Farstad ASA	Energy	2 417 853	105 713	NOK	23 211	-82 502	0,29 %	0,83 %	Oslo Børs
Rec Silicon ASA	Energy	21 000 000	31 267	NOK	22 785	-8 482	0,28 %	0,83 %	Oslo Børs
Goodtech ASA	Industrials	1 950 949	44 407	NOK	13 891	-30 517	0,17 %	8,53 %	Oslo Børs
I.M. Skaugen SE	Industrials	1 500 000	18 232	NOK	10 500	-7 732	0,13 %	5,54 %	Oslo Børs
TTS Group ASA	Industrials	2 411 069	24 080	NOK	8 559	-15 521	0,11 %	2,78 %	Oslo Børs
International Petroleum Corp	Energy	140 333	1 762	SEK	3 442	1 681	0,04 %	0,17 %	Stockholm
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			6 407 910		7 836 020	1 428 109	96,75 %		

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Vekst er gjennomsnittlig anskaffelsesverdi benyttet for å finne realisererte kursgevinster/-tap ved salg av aksjer.

SKAGEN Kon-Tiki

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Information Technology	110 000	527 993	KRW	1 499 467	971 474	4,54 %	0,59 %	Seoul
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	919 593	396 531	ZAR	1 495 483	1 098 953	4,53 %	0,21 %	Johannesburg
Haci Omer Sabanci Holding AS	Financials	56 848 322	1 240 691	TRY	1 487 079	246 388	4,50 %	2,79 %	Istanbul
Hyundai Motor Co Pref (2pb)	Consumer Discretionary	1 670 000	282 809	KRW	1 424 318	1 141 509	4,31 %	4,44 %	Seoul
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	Consumer Discretionary	6 891 053	160 777	USD	1 226 423	1 065 646	3,71 %	1,11 %	London
X5 Retail Group NV GDR	Consumer Staples	4 201 932	426 632	USD	1 217 645	791 014	3,69 %	1,55 %	London
Hyundai Motor Co Pref (1p)	Consumer Discretionary	1 351 300	217 629	KRW	1 117 879	900 249	3,38 %	5,38 %	Seoul
Richter Gedeon Nyrt	Health Care	5 123 187	557 863	HUF	1 117 758	559 895	3,38 %	2,75 %	Budapest
State Bank of India	Financials	28 375 000	646 809	INR	1 006 862	360 053	3,05 %	0,33 %	National India
Kinnevik AB-B	Telecommunication Services	3 582 146	609 581	SEK	921 018	311 438	2,79 %	1,53 %	Stockholm
LG Electronics Inc Pref	Consumer Discretionary	3 050 000	826 565	KRW	894 266	67 701	2,71 %	17,75 %	Seoul
SBI Holdings Inc	Financials	7 759 600	603 768	JPY	882 345	278 577	2,67 %	3,46 %	Tokyo
Cosan Ltd	Consumer Staples	15 720 419	879 161	USD	838 027	-41 134	2,54 %	9,02 %	New York
Samsung Electronics Co Ltd Pref GDR	Information Technology	119 489	117 733	USD	823 613	705 880	2,49 %	0,32 %	London
Great Wall Motor Co Ltd	Consumer Discretionary	79 522 500	83 910	HKD	822 328	738 418	2,49 %	2,57 %	Hong Kong
CNH Industrial NV	Industrials	8 638 348	525 357	USD	822 235	296 878	2,49 %	0,63 %	New York
Cia Brasileira de Distribuicao - Pref	Consumer Staples	4 600 000	706 310	BRL	748 493	42 182	2,27 %	2,76 %	Sao Paulo
Banco Do Estado Rio Grande Do Sul SA Pref	Financials	22 401 200	524 421	BRL	721 755	197 333	2,19 %	11,18 %	Sao Paulo
Samsung SDI Co Ltd	Information Technology	570 000	408 684	KRW	715 655	306 971	2,17 %	0,83 %	Seoul
Golar LNG Ltd	Industrials	3 474 306	941 858	USD	654 706	-287 152	1,98 %	3,44 %	NASDAQ
Yazicilar Holding AS	Consumer Staples	10 837 139	313 127	TRY	577 280	264 153	1,75 %	6,77 %	Istanbul
China Unicom Hong Kong Ltd	Telecommunication Services	45 828 000	554 482	HKD	570 252	15 771	1,73 %	0,19 %	Hong Kong
Borr Drilling Ltd	Energy	18 250 000	467 327	NOK	492 750	25 423	1,49 %	5,78 %	Unotert
Cia Cervecerias Unidas SAADR	Consumer Staples	2 193 449	387 122	USD	484 616	97 495	1,47 %	1,19 %	New York
Indosat Tbk PT	Telecommunication Services	113 720 150	306 782	IDR	464 206	157 424	1,41 %	2,09 %	Indonesia
Rumo Logistica Operadora	Industrials	20 365 300	260 444	BRL	438 298	177 854	1,33 %	1,52 %	Sao Paulo
Tech Mahindra Ltd	Information Technology	8 784 608	354 670	INR	435 135	80 466	1,32 %	0,90 %	National India
Korean Reinsurance Co	Financials	4 860 366	182 711	KRW	430 545	247 834	1,30 %	4,04 %	Seoul
Bollore SA	Industrials	10 180 233	277 969	EUR	388 903	110 934	1,18 %	0,35 %	Paris
LG Chem Ltd Pref	Materials	259 179	179 108	KRW	383 280	204 172	1,16 %	3,37 %	Seoul
Vietnam Enterprise Investments Ltd	Financials	9 000 000	257 177	GBP	372 746	115 569	1,13 %	4,09 %	Dublin
UPL Ltd	Materials	3 385 650	70 111	INR	368 949	298 838	1,12 %	0,67 %	National India
Ericsson LM-B SHS	Information Technology	6 000 000	368 053	SEK	361 091	-6 962	1,09 %	0,20 %	Stockholm
Marfrig Global Foods SA	Consumer Staples	20 669 900	331 180	BRL	354 419	23 239	1,07 %	3,33 %	Sao Paulo
Enka Insaat Ve Sanayi AS	Industrials	26 555 815	218 014	TRY	336 597	118 583	1,02 %	0,58 %	Istanbul
Tullow Oil Plc	Energy	20 626 650	1 014 254	GBP	336 330	-677 924	1,02 %	1,49 %	London
Bangkok Bank Public Co - Nvdr	Financials	7 180 000	319 338	THB	327 824	8 486	0,99 %	0,38 %	Bangkok
China Shineway Pharmaceutical	Health Care	36 934 000	280 824	HKD	312 991	32 167	0,95 %	4,47 %	Hong Kong
Aberdeen Asset Management Plc	Financials	9 475 609	293 750	GBP	312 101	18 351	0,94 %	0,72 %	London
LG Corp Pref	Industrials	808 430	118 669	KRW	282 901	164 232	0,86 %	24,39 %	Seoul
JSELtd	Financials	3 514 971	136 477	ZAR	276 913	140 435	0,84 %	4,05 %	Johannesburg
Eis Eczacibasi Ilac ve Sinai	Health Care	24 263 192	133 394	TRY	273 495	140 101	0,83 %	3,54 %	Istanbul
East African Breweries Ltd	Consumer Staples	13 772 849	237 291	KES	266 753	29 462	0,81 %	1,74 %	Nairobi
Lenovo Group Ltd	Information Technology	43 490 000	280 193	HKD	229 993	-50 200	0,70 %	0,39 %	Hong Kong
Bangkok Bank PCL- Foreign Reg	Financials	4 407 600	183 217	THB	214 296	31 079	0,65 %	0,23 %	Bangkok
Ghana Commercial Bank Ltd	Financials	18 001 604	90 783	GHS	178 132	87 349	0,54 %	6,79 %	Ghana
Golden Ocean Group Ltd	Industrials	3 195 653	83 929	NOK	177 199	93 270	0,54 %	2,47 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	Industrials	700 000	65 751	NOK	170 240	104 489	0,52 %	1,96 %	Oslo Børs
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	604 857	169 360	NOK	169 360	-	0,51 %	13,10 %	Oslo Børs
Vina Capital Vietnam Opportunity Fund Ltd	Financials	4 392 100	92 364	GBP	140 606	48 242	0,43 %	2,19 %	London
Massmart Holdings Ltd	Consumer Staples	1 932 340	147 925	ZAR	130 255	-17 670	0,39 %	0,89 %	Johannesburg
Telefonaktiebolaget LM Ericsson ADR	Information Technology	2 000 000	121 481	USD	119 430	-2 051	0,36 %	0,07 %	New York
Eczacibasi Yatirim Holding	Health Care	5 044 098	40 038	TRY	113 954	73 916	0,35 %	4,80 %	Istanbul
China Unicom Hong Kong Ltd ADR	Telecommunication Services	826 482	103 205	USD	102 930	-275	0,31 %	0,03 %	New York
Bharti Airtel Ltd	Telecommunication Services	1 813 301	69 359	INR	89 279	19 920	0,27 %	0,05 %	National India
Norfinance AS	Financials	619 203	61 920	NOK	62 366	446	0,19 %	9,89 %	Unotert
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer Discretionary	165 122	13 384	INR	28 875	15 491	0,09 %	0,03 %	National India
Diamond Bank Plc	Financials	718 971 941	154 156	NGN	18 972	-135 184	0,06 %	3,10 %	Lagos
Solstad Farstad ASA	Energy	1 815 887	171 047	NOK	17 433	-153 614	0,05 %	0,62 %	Oslo Børs
Hyundai Motor Co GDR	Consumer Discretionary	33 510	10 090	USD	13 682	3 592	0,04 %	0,07 %	London
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			19 605 560		31 262 733	11 657 173	94,65 %		

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Kon-Tiki er gjennomsnittlig anskaffelsesverdi benyttet for å finne realisererte kursgevinster/-tap ved salg av aksjer.

SKAGEN Global

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel setskap/ aksjeklasse	Børs
Unilever NV-Cva	Consumer Staples	3 204 075	1 089 858	EUR	1 485 821	395 963	5,24 %	0,19 %	Amsterdam
CKHutchisonHoldingsLtd	Industrials	13 387 078	1 212 599	HKD	1 407 313	194 714	4,96 %	0,35 %	Hong Kong
CitigroupInc	Financials	2 508 828	660 670	USD	1 405 070	744 399	4,95 %	0,09 %	New York
RocheHoldingAG-Genusschein	Health Care	622 358	928 017	CHF	1 331 217	403 200	4,69 %	0,09 %	Zürich
Microsoft Corp	Information Technology	2 111 570	505 990	USD	1 221 138	715 148	4,30 %	0,03 %	NASDAQ
3MCo	Industrials	679 340	972 796	USD	1 188 333	215 537	4,19 %	0,11 %	New York
SamsungElectronicsCoLtdPref	Information Technology	83 686	203 276	KRW	1 140 767	937 491	4,02 %	0,45 %	Seoul
Merck & Co Inc	Health Care	2 047 710	944 925	USD	1 101 373	156 448	3,88 %	0,07 %	New York
GeneralElectricCo	Industrials	4 727 440	965 663	USD	1 069 415	103 752	3,77 %	0,05 %	New York
NNGroupNV	Financials	2 976 609	648 741	EUR	890 339	241 598	3,14 %	0,84 %	Amsterdam
AmericanInternationalGroupInc	Financials	1 649 801	537 909	USD	867 458	329 549	3,06 %	0,18 %	New York
CapgeminiSA	Information Technology	1 001 919	681 658	EUR	867 154	185 495	3,06 %	0,59 %	Paris
MedtronicPlc	Health Care	1 161 946	772 649	USD	864 258	91 609	3,05 %	0,09 %	New York
ChinaMobileLtd	Telecommunication Services	8 487 990	818 019	HKD	754 355	-63 664	2,66 %	0,04 %	Hong Kong
DollarGeneralCorp	Consumer Discretionary	1 204 215	731 297	USD	722 226	-9 071	2,54 %	0,44 %	New York
G4SPlc	Industrials	20 184 609	578 557	GBP	720 339	141 782	2,54 %	1,30 %	London
CarlsbergAS-B	Consumer Staples	787 337	544 224	DKK	705 217	160 993	2,48 %	0,66 %	København
AlphabetInc ClassC	Information Technology	91 681	464 231	USD	703 118	238 887	2,48 %	0,03 %	NASDAQ
Marsh & McLennan Cos Inc	Financials	904 917	577 530	USD	590 242	12 712	2,08 %	0,18 %	New York
Comcast Corp	Consumer Discretionary	1 756 219	392 844	USD	572 610	179 766	2,02 %	0,04 %	NASDAQ
HenkelAG & Co	Consumer Staples	489 355	586 251	EUR	565 974	-20 276	1,99 %	0,27 %	Xetra
AkzoNobelNV	Materials	742 678	376 267	EUR	542 363	166 096	1,91 %	0,29 %	Amsterdam
HiscoxLtd	Financials	3 772 115	437 332	GBP	520 756	83 424	1,83 %	1,32 %	London
KingfisherPlc	Consumer Discretionary	13 296 907	496 680	GBP	436 519	-60 161	1,54 %	0,60 %	London
CmsEnergyCorp	Utilities	983 635	346 014	USD	382 909	36 895	1,35 %	0,35 %	New York
SkechersUSAInc	Consumer Discretionary	1 530 387	345 754	USD	377 470	31 716	1,33 %	1,14 %	New York
NovoNordiskA/S-B	Health Care	1 049 207	311 768	DKK	377 394	65 626	1,33 %	0,05 %	København
ToyotaIndustriesCorp	Consumer Discretionary	835 228	246 395	JPY	368 788	122 394	1,30 %	0,26 %	Tokyo
Mayr-MelnhofKartonAG	Materials	329 433	169 928	EUR	359 119	189 192	1,27 %	1,65 %	Wien
Koninklijke Philips NV	Industrials	1 171 429	278 506	EUR	349 660	71 154	1,23 %	0,12 %	Amsterdam
Ageas	Financials	1 030 112	388 500	EUR	348 948	-39 552	1,23 %	0,49 %	Brussel
RedElectricaCorpSA	Utilities	1 716 955	278 202	EUR	301 931	23 729	1,06 %	0,32 %	Madrid
BaiduIncADR	Information Technology	197 310	287 810	USD	295 701	7 890	1,04 %	0,07 %	NASDAQ
ColumbiaPropertyTrustInc	Real Estate	1 567 080	279 750	USD	291 760	12 010	1,03 %	1,28 %	New York
AutolivIncSDR	Industrials	309 857	241 984	SEK	284 486	42 502	1,00 %	0,35 %	Stockholm
AutolivInc	Industrials	300 042	235 790	USD	275 672	39 882	0,97 %	0,34 %	New York
IrsaSaADR	Real Estate	1 351 774	112 599	USD	268 572	155 972	0,95 %	2,34 %	New York
ChinaMobileLtdADR	Telecommunication Services	565 492	276 596	USD	251 215	-25 381	0,89 %	0,01 %	New York
SonyCorp SponsoredADR	Consumer Discretionary	779 981	183 736	USD	250 260	66 524	0,88 %	0,06 %	New York
Koninklijke DSM NV	Materials	367 447	178 503	EUR	224 172	45 669	0,79 %	0,20 %	Amsterdam
HyundaiMotorCo Pref(2pb)	Consumer Discretionary	250 025	174 291	KRW	213 243	38 951	0,75 %	0,66 %	Seoul
SonyCorp	Consumer Discretionary	537 856	121 690	JPY	172 228	50 538	0,61 %	0,04 %	Tokyo
StateBankOfIndiaGDR	Financials	471 176	86 449	USD	167 121	80 672	0,59 %	0,05 %	London
CheungKongPropertyHoldingsLtd	Real Estate	2 231 000	148 039	HKD	146 344	-1 695	0,52 %	0,06 %	Hong Kong
JohnsonControlsInternationalPlc	Industrials	371 651	43 156	USD	134 093	90 937	0,47 %	0,04 %	New York
LundinPetroleumAB	Energy	743 616	86 012	SEK	120 299	34 288	0,42 %	0,22 %	Stockholm
GolarLNGLtd	Industrials	592 543	131 060	USD	111 660	-19 400	0,39 %	0,59 %	NASDAQ
HyundaiMotorCo Pref(1p)	Consumer Discretionary	116 692	79 844	KRW	96 535	16 691	0,34 %	0,46 %	Seoul
Sanofi	Health Care	103 489	68 799	EUR	83 542	14 743	0,29 %	0,01 %	Paris
StateBankofIndia	Financials	1 261 856	32 513	INR	44 776	12 263	0,16 %	0,01 %	National India
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			21 261 674		27 971 275	6 709 601	98,55 %		

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Global er gjennomsnittlig anskaffelsesverdi benyttet for å finne realisererte kursgevinster/-tap ved salg av aksjer.

SKAGEN m²

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
D Carnegie & Co AB	Eiendomsselskaper inkl REITs	522 133	39 356	SEK	60 668	21 312	6,07 %	0,71 %	Stockholm
Catena AB	Eiendomsselskaper inkl REITs	434 506	51 379	SEK	58 577	7 198	5,86 %	1,22 %	Stockholm
Inmobiliaria Colonial SA	Eiendomsselskaper inkl REITs	776 374	44 464	EUR	56 719	12 256	5,68 %	0,20 %	Madrid
Deutsche Wohnen AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	171 000	40 746	EUR	54 656	13 910	5,47 %	0,05 %	Frankfurt
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Eiendomsselskaper inkl REITs	310 000	41 401	NOK	52 080	10 679	5,21 %	0,29 %	Oslo Børs
Mitsui Fudosan Co Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	243 000	49 335	JPY	48 664	-671	4,87 %	0,02 %	Tokyo
SL Green Realty Corp	Eiendomsselskaper inkl REITs	46 562	39 618	USD	41 163	1 545	4,12 %	0,05 %	New York
Global Logistic Properties Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	2 312 700	31 930	SGD	40 254	8 324	4,03 %	0,05 %	Singapore
Dic Asset AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	428 358	32 113	EUR	39 352	7 239	3,94 %	0,62 %	Xetra
Cheung Kong Property Holdings Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	586 000	38 712	HKD	38 439	-273	3,85 %	0,02 %	Hong Kong
Sponda OYJ	Eiendomsselskaper inkl REITs	758 937	27 610	EUR	36 831	9 221	3,69 %	0,22 %	Helsinki
Irsa Sa ADR	Eiendomsselskaper inkl REITs	173 111	20 621	USD	34 394	13 773	3,44 %	0,30 %	New York
CA Immobilien Anlagen AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	161 662	24 745	EUR	32 974	8 228	3,30 %	0,16 %	Wien
Immofinanz AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	1 613 752	25 011	EUR	31 002	5 990	3,10 %	0,15 %	Wien
Atrium Ljungberg AB	Eiendomsselskaper inkl REITs	206 044	24 004	SEK	28 811	4 807	2,88 %	0,16 %	Stockholm
Capita Land Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	1 350 000	26 765	SGD	28 756	1 991	2,88 %	0,03 %	Singapore
Columbia Property Trust Inc	Eiendomsselskaper inkl REITs	147 000	24 701	USD	27 369	2 668	2,74 %	0,12 %	New York
Beni Stabili SpA	Eiendomsselskaper inkl REITs	4 317 641	21 622	EUR	26 135	4 513	2,62 %	0,19 %	Milano
Shangri-La Asia Ltd	Consumer Discretionary	1 750 000	18 578	HKD	24 854	6 277	2,49 %	0,05 %	Hong Kong
SM Prime Holdings Inc	Eiendomsselskaper inkl REITs	3 811 800	11 039	PHP	20 868	9 829	2,09 %	0,01 %	Philippines
Phoenix Mills Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	355 160	13 637	INR	20 726	7 089	2,07 %	0,23 %	National India
Melia Hotels International	Consumer Discretionary	142 000	12 662	EUR	17 897	5 235	1,79 %	0,06 %	Madrid
Ashford Hospitality Trust	Eiendomsselskaper inkl REITs	331 812	20 021	USD	17 007	-3 014	1,70 %	0,34 %	New York
Ascendas India Trust	Eiendomsselskaper inkl REITs	2 401 100	11 700	SGD	16 586	4 886	1,66 %	0,26 %	Singapore
MRV Engenharia	Consumer Discretionary	381 300	12 536	BRL	12 931	395	1,29 %	0,09 %	Sao Paulo
Keck Seng Investments	Consumer Discretionary	1 656 000	12 513	HKD	11 902	-611	1,19 %	0,49 %	Hong Kong
BUWOG AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	48 000	10 851	EUR	11 532	681	1,15 %	0,04 %	Wien
Entra ASA	Eiendomsselskaper inkl REITs	110 791	10 918	NOK	11 522	604	1,15 %	0,06 %	Oslo Børs
British Land Co Plc	Eiendomsselskaper inkl REITs	172 546	11 684	GBP	11 329	-355	1,13 %	0,02 %	London
Soho China Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	2 568 500	12 700	HKD	10 608	-2 093	1,06 %	0,05 %	Hong Kong
Obero Realty Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	187 210	5 892	INR	8 683	2 792	0,87 %	0,06 %	National India
Axiare Patrimonio SOCIMISA	Eiendomsselskaper inkl REITs	50 353	5 352	EUR	7 189	1 837	0,72 %	0,06 %	Madrid
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			774 213		940 476	166 263	94,13%		

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

²⁾ REITs (Real Estate Investment Trusts) er børsnoterte, juridiske strukturer som er underlagt gunstige skatteregler i sine hjemland. Vilårene for å oppnå gunstig beskatning er blant annet at selskapet oppfyller minimumskrav til eiendomsseksponering og at en minimumsandel av overskuddet deles ut til eierne.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN m² benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Focus

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
American International Group Inc	Financials	308 812	154 812	USD	162 372	7 560	6,90 %	0,03 %	New York
Tesoro Corp	Energy	151 000	105 978	USD	118 005	12 027	5,01 %	0,09 %	New York
Taiheiy Cement Corp	Materials	3 660 000	95 464	JPY	111 838	16 374	4,75 %	0,29 %	Tokyo
Teva Pharmaceutical-SpADR	Health Care	320 000	113 814	USD	87 970	-25 844	3,74 %	0,03 %	New York
Softbank Group Corp	Telecommunication Services	126 300	60 935	JPY	85 839	24 905	3,65 %	0,01 %	Tokyo
China Telecom Corp Ltd	Telecommunication Services	20 464 000	91 761	HKD	81 441	-10 320	3,46 %	0,15 %	Hong Kong
Bank of Kyoto Ltd	Financials	972 500	68 475	JPY	77 016	8 540	3,27 %	0,26 %	Tokyo
UniCredit SpA	Financials	487 000	62 360	EUR	76 466	14 106	3,25 %	0,02 %	Brsaltaliana
Carlsberg AS-B	Consumer Staples	84 600	61 827	DKK	75 776	13 950	3,22 %	0,07 %	København
Fila Korea Ltd	Consumer Discretionary	120 600	72 644	KRW	75 488	2 844	3,21 %	0,99 %	Seoul
SBI Holdings Inc	Financials	663 000	70 676	JPY	75 390	4 714	3,20 %	0,30 %	Tokyo
Hyundai Motor Co Pref (2pb)	Consumer Discretionary	85 000	68 562	KRW	72 495	3 933	3,08 %	0,23 %	Seoul
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	9 275 000	63 011	EUR	71 751	8 740	3,05 %	0,06 %	Brsaltaliana
Alphabet Inc Class C	Information Technology	9 000	57 054	USD	69 023	11 969	2,93 %	0,00 %	NASDAQ
CIT Group Inc	Financials	170 500	60 237	USD	68 800	8 563	2,92 %	0,12 %	New York
Schaeffler AG	Industrials	573 033	72 636	EUR	68 440	-4 196	2,91 %	0,35 %	Frankfurt
Helmerich & Payne Inc	Energy	147 000	67 290	USD	66 977	-312	2,84 %	0,14 %	New York
Gold Fields Ltd	Materials	2 275 000	66 284	ZAR	65 477	-807	2,78 %	0,28 %	Johannesburg
Gestamp Automocion SA	Consumer Discretionary	1 000 000	50 245	EUR	58 331	8 085	2,48 %	0,17 %	Madrid
Synchrony Financial	Financials	229 572	59 762	USD	56 759	-3 004	2,41 %	0,03 %	New York
X-Fab Silicon Foundries SE	Information Technology	630 000	46 802	EUR	53 616	6 815	2,28 %	0,48 %	Brussel
Omega Protein Corp	Consumer Staples	341 741	53 649	USD	51 948	-1 701	2,21 %	1,52 %	New York
Jbs SA	Consumer Staples	3 175 000	78 823	BRL	51 309	-27 514	2,18 %	0,12 %	Sao Paulo
Adient Plc	Consumer Discretionary	91 805	47 754	USD	49 908	2 155	2,12 %	0,10 %	New York
E-MART Inc	Consumer Staples	27 800	37 176	KRW	47 726	10 550	2,03 %	0,10 %	Seoul
Samsung SDI Co Ltd	Information Technology	38 000	28 104	KRW	47 710	19 606	2,03 %	0,06 %	Seoul
Stock Spirits Group Plc	Consumer Staples	2 575 375	52 435	GBP	47 522	-4 913	2,02 %	1,29 %	London
Aryzta AG	Consumer Staples	168 207	54 138	CHF	46 520	-7 618	1,98 %	0,18 %	Zürich
Magforce AG	Health Care	672 154	32 822	EUR	43 745	10 923	1,86 %	2,55 %	Xetra
Telecom Italia Rsp	Telecommunication Services	5 374 500	30 362	EUR	33 303	2 941	1,41 %	0,09 %	Brsaltaliana
Whiting Petroleum Corp	Energy	695 000	57 155	USD	31 374	-25 781	1,33 %	0,19 %	New York
Fourlis Holdings SA	Consumer Discretionary	394 144	10 955	EUR	22 124	11 169	0,94 %	0,77 %	Athen
Massimo Zanetti Beverage Group SpA	Consumer Staples	268 884	20 414	EUR	21 058	644	0,89 %	0,78 %	Brsaltaliana
FFP	Financials	16 834	11 149	EUR	14 328	3 180	0,61 %	0,07 %	Paris
Samsung SDI Co Ltd Pref	Information Technology	23 330	10 600	KRW	14 091	3 491	0,60 %	1,44 %	Seoul
Infineon Technologies AG	Information Technology	48 600	6 872	EUR	8 621	1 748	0,37 %	0,00 %	Frankfurt
Teikoku Sen-I Co Ltd	Industrials	18 200	2 572	JPY	2 544	-28	0,11 %	0,07 %	Tokyo
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			2 105 607		2 213 101	107 494	93,99 %		

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Focus benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Tellus

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Valuta	Pålydende	Kostpris NOK	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente NOK	Markedsverdi NOK	Markedsverdi inkl. påløpt rente NOK	Urealisert gevinst/ tap NOK	Andel av fondet
Obligasjon utstedt av overnasjonal organisasjon												
European Bank Recon & Dev	19.03.2018	5,8	INR	200 000	25 846	5,46	0,68	420	25 949	26 370	103	2,78 %
Statsobligasjoner												
Norwegian Government	22.05.2019	4,5	NOK	88 000	94 891	0,61	1,85	423	94 419	94 842	-473	10,00 %
US Government	30.09.2017	0,6	USD	10 000	85 135	1,05	0,25	130	83 592	83 722	-1 543	8,83 %
Portugese Government	15.10.2025	2,9	EUR	7 000	66 651	2,51	7,19	1 359	68 568	69 927	1 917	7,37 %
Croatia Government International Bond	20.03.2027	3,0	EUR	6 800	66 226	2,78	8,29	545	65 997	66 542	-228	7,02 %
Mexican Government	31.05.2029	8,5	MXN	120 000	62 162	6,88	7,47	197	63 476	63 673	1 313	6,71 %
Spanish Government	30.04.2025	1,6	EUR	6 000	55 241	1,1	7,33	153	59 389	59 542	4 148	6,28 %
Chilean Government	05.08.2020	5,5	CLP	4 410 000	54 659	3,35	2,75	1 231	59 136	60 368	4 477	6,36 %
Peruvian Government	12.08.2037	6,9	PEN	20 000	48 107	6,17	10,64	1 358	56 536	57 894	8 428	6,10 %
New Zealand Government	17.04.2023	5,5	NZD	8 000	54 358	2,63	4,93	561	56 471	57 031	2 113	6,01 %
UK Government	07.09.2017	1,0	GBP	5 000	54 636	0,13	0,19	170	54 390	54 559	-246	5,75 %
Canadian Government	01.03.2018	1,3	CAD	8 000	49 891	0,92	0,66	212	51 719	51 931	1 828	5,48 %
US Government	30.11.2017	0,6	USD	6 000	50 239	1,12	0,41	26	50 109	50 135	-130	5,29 %
UK Government	25.08.2017	8,8	GBP	4 500	49 256	0,05	0,15	1 477	49 497	50 974	241	5,37 %
Slovenia Government	30.03.2026	5,1	EUR	3 500	41 766	0,82	7,38	432	45 504	45 936	3 738	4,84 %
Dominican Republic	10.05.2024	11,5	DOP	150 000	28 449	10,53	4,45	423	28 121	28 544	-328	3,01 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					887 516			9 118	912 873	921 990	25 357	97,21 %

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Tellus benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Høyrente

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Renteregulerings- tidspunkt	Pålydende	Kostpris NOK	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente NOK	Markeds- verdi NOK	Markedsverdi inkl. påløpt rente NOK	Urealisert gevinst/ tap NOK	Andel av fondet
Finansobligasjoner												
SkandiabankenASA	17.01.2020	1,57	17.07.2017	105 000	105 112	1,54	0,04	334	105 377	105 711	265	3,91 %
BNBankASA	24.01.2019	1,84	24.07.2017	80 000	80 386	1,49	0,06	274	80 534	80 808	148	2,99 %
Sandnes Sparebank	14.01.2020	1,59	14.07.2017	80 000	79 680	1,64	0,03	258	80 112	80 370	433	2,97 %
Sandnes Sparebank	06.11.2018	1,83	07.08.2017	79 000	78 402	1,44	0,1	213	79 556	79 769	1 154	2,95 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	18.01.2018	2,04	18.07.2017	78 000	79 378	1,19	0,05	323	78 338	78 661	-1 039	2,91 %
Kredittforeningen for Sparebanker	27.02.2018	1,79	28.08.2017	63 000	63 458	1,24	0,16	100	63 259	63 359	-199	2,35 %
Sparebank 1 SR-Bank	13.12.2018	1,67	13.09.2017	60 000	60 340	1,37	0,2	47	60 430	60 477	89	2,24 %
SpareBank 1 Østlandet	05.03.2018	1,99	05.09.2017	60 000	60 252	1,17	0,18	80	60 367	60 447	115	2,24 %
Helgeland Sparebank	16.08.2018	1,79	16.08.2017	55 000	55 699	1,26	0,13	123	55 395	55 518	-304	2,05 %
Sparebank 1 Nord-Norge	12.02.2019	1,51	14.08.2017	50 000	50 237	1,38	0,12	103	50 235	50 338	-2	1,86 %
Sparebank 1 Nord-Norge	21.08.2019	1,36	21.08.2017	50 000	50 017	1,49	0,13	74	50 074	50 147	56	1,86 %
Sparebank 1 Telemark	28.01.2019	1,64	28.07.2017	46 000	46 161	1,35	0,08	132	46 273	46 405	112	1,72 %
SpareBank 1 BV	13.03.2019	1,59	13.09.2017	45 000	45 189	1,43	0,2	34	45 291	45 325	102	1,68 %
Sparebanken Øst	10.01.2019	1,72	10.07.2017	40 000	40 107	1,33	0,03	155	40 280	40 435	174	1,50 %
Kredittforeningen for Sparebanker	12.02.2019	1,71	14.08.2017	40 000	39 920	1,53	0,12	93	40 256	40 349	336	1,49 %
BNBankASA	16.03.2020	1,42	15.09.2017	40 000	40 036	1,73	0,19	24	39 978	40 002	-58	1,48 %
Sparebank 1 Nordvest	20.03.2018	1,87	20.09.2017	30 000	30 225	1,27	0,22	16	30 151	30 166	-75	1,12 %
Kredittforeningen for Sparebanker	29.09.2017	1,32	03.07.2017	30 000	29 949	1,19	0,25	97	30 012	30 109	63	1,11 %
Sparebanken Sør	29.10.2018	1,77	31.07.2017	28 000	28 198	1,3	0,09	87	28 201	28 288	3	1,05 %
SpareBank 1 Østlandet	04.12.2018	1,52	04.09.2017	27 000	27 112	1,36	0,18	27	27 126	27 154	14	1,01 %
Eiendoms kreditt AS	18.01.2019	2,36	18.07.2017	26 000	26 382	1,5	0,05	124	26 357	26 482	-25	0,98 %
Sparebank 1 Telemark	12.09.2018	1,72	12.09.2017	25 000	25 108	1,31	0,2	22	25 176	25 197	68	0,93 %
Santander Consumer Bank AS	19.02.2018	1,65	21.08.2017	25 000	25 030	1,26	0,14	48	25 077	25 125	47	0,93 %
SpareBank 1 Østlandet	30.10.2019	1,48	31.07.2017	25 000	25 060	1,51	0,08	65	25 074	25 138	14	0,93 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS	18.10.2018	1,56	18.07.2017	25 000	25 053	1,35	0,05	79	25 072	25 151	19	0,93 %
Sparebanken Sør	20.02.2019	1,34	21.08.2017	25 000	24 991	1,39	0,14	36	25 045	25 081	54	0,93 %
Sparebank 1 Nordvest	25.01.2019	2,22	25.07.2017	20 000	20 164	1,49	0,07	81	20 247	20 329	83	0,75 %
Sparebank 1 SMN	13.01.2020	1,56	13.07.2017	20 000	20 000	1,53	0,03	63	20 067	20 130	67	0,75 %
Skandiabanken ASA	29.10.2018	1,44	31.07.2017	20 000	20 015	1,3	0,08	50	20 055	20 106	41	0,74 %
OBOS-banken AS	08.01.2018	1,32	10.07.2017	15 000	15 001	1,18	0,03	45	15 008	15 053	7	0,56 %
Kredittforeningen for Sparebanker	29.10.2018	1,94	28.07.2017	12 000	12 016	1,42	0,08	41	12 099	12 140	84	0,45 %
OBOS-banken AS	25.08.2017	1,24	25.08.2017	11 000	10 913	1,09	0,15	13	11 004	11 017	91	0,41 %
Kredittforeningen for Sparebanker	18.01.2018	2,39	18.07.2017	10 000	10 122	1,19	0,05	48	10 063	10 111	-59	0,37 %
Industriobligasjoner												
Entra ASA	20.09.2018	2,14	20.09.2017	97 000	98 143	1,38	0,22	58	98 055	98 113	-88	3,63 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	31.10.2018	2,14	31.07.2017	78 000	78 870	1,41	0,09	292	78 835	79 127	-36	2,93 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2019	1,69	18.07.2017	73 000	73 038	1,55	0,04	250	73 315	73 565	277	2,72 %
Hafslund ASA	28.05.2019	1,51	28.08.2017	50 000	50 164	1,43	0,16	67	50 217	50 285	54	1,86 %
Schibsted ASA	22.06.2020	1,88	22.09.2017	49 000	49 000	2,33	0,2	20	49 056	49 076	56	1,82 %
Steen & Strøm AS	21.02.2019	2,12	21.08.2017	42 000	42 507	1,55	0,14	96	42 508	42 604	1	1,58 %
Entra ASA	08.08.2019	1,54	08.08.2017	35 000	35 060	1,49	0,1	79	35 114	35 193	54	1,30 %
Kraftobligasjoner												
BKKAS	22.05.2018	1,45	22.08.2017	110 000	110 131	1,27	0,14	173	110 255	110 428	124	4,09 %
BKKAS	22.08.2017	2,18	22.08.2017	-	-	1,1	0,15	-12	-	-12	-	0,01 %
Utilities												
Agder Energi AS	04.04.2018	1,97	04.07.2017	75 000	75 300	1,2	0,01	357	75 410	75 767	110	2,79 %
BKKAS	22.05.2020	1,58	22.08.2017	60 000	60 350	1,63	0,14	103	60 327	60 430	-23	2,24 %
Industri sertifikater												
Citycon Treasury	19.09.2017	1,25		50 000	50 000	1,32	0,22	19	50 003	50 021	3	1,85 %
Olav Thon Eiendomsselskap	27.04.2018	1,4		50 000	50 000	1,53	0,81	123	50 030	50 153	30	1,86 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					2 122 275			4 934	2 124 715	2 129 649	2 439	78,81 %

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Høyrente benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Høyrente Institusjon

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Renteregulerings- tidspunkt	Pålydende	Kostpris NOK	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente NOK	Markeds- verdi NOK	Markedsverdi inkl. påløpt rente NOK	Urealisert gevinst/ tap NOK	Andel av fondet
Finansobligasjoner												
Sparebank1 Nord-Norge	15.01.2018	2,06	17.07.2017	25 000	25 150	1,11	0,05	104	25 121	25 225	-29	5,83 %
Sandnes Sparebank	19.03.2018	2,62	19.07.2017	20 000	20 262	1,21	0,05	105	20 192	20 297	-70	4,69 %
SpareBank1 Østlandet	05.03.2018	1,99	05.09.2017	20 000	20 178	1,17	0,18	27	20 122	20 149	-56	4,66 %
Sparebank1 SMN	13.01.2020	1,56	13.07.2017	20 000	20 000	1,53	0,03	63	20 067	20 130	67	4,65 %
Sparebank1 SR-Bank	13.12.2018	1,67	13.09.2017	16 000	16 126	1,37	0,2	13	16 115	16 127	-11	3,73 %
Sparebanken Sør	30.11.2017	2,11	30.08.2017	15 000	15 135	1,13	0,17	27	15 068	15 095	-67	3,49 %
Santander Consumer Bank AS	19.02.2018	1,65	21.08.2017	15 000	15 059	1,26	0,14	29	15 046	15 075	-12	3,48 %
Sparebanken Møre	02.03.2018	1,22	04.09.2017	15 000	15 014	1,17	0,18	14	15 012	15 026	-3	3,47 %
SpareBank1 BV	04.12.2017	1,23	04.09.2017	15 000	14 999	1,14	0,18	12	15 012	15 024	13	3,47 %
Skandiabanken ASA	23.05.2018	1,48	23.08.2017	14 000	14 045	1,2	0,15	22	14 044	14 065	-2	3,25 %
Sparebanken Øst	03.07.2017	1,34	03.07.2017	14 000	14 023	0,89	0,01	46	14 001	14 046	-23	3,24 %
Sparebank1 SMN	26.11.2018	1,73	28.08.2017	13 000	13 021	1,34	0,16	22	13 099	13 121	78	3,03 %
Sparebank1 Østfold Akershus	18.01.2018	2,04	18.07.2017	13 000	13 095	1,19	0,05	54	13 056	13 110	-39	3,03 %
Sparebanken Øst	16.01.2018	2,02	17.07.2017	11 000	11 034	1,11	0,05	45	11 051	11 096	17	2,56 %
Helgeland Sparebank	16.08.2018	1,79	16.08.2017	10 000	10 074	1,26	0,13	22	10 072	10 094	-2	2,33 %
Sparebank1 Nordvest	20.03.2018	1,87	20.09.2017	10 000	10 075	1,27	0,22	5	10 050	10 055	-25	2,32 %
Helgeland Sparebank	17.01.2018	2,04	17.07.2017	10 000	10 191	1,11	0,05	41	10 048	10 089	-143	2,33 %
BNBank ASA	14.11.2017	2,35	14.08.2017	10 000	10 287	1,19	0,12	30	10 047	10 077	-240	2,33 %
BNBank ASA	18.07.2017	1,38	18.07.2017	10 000	9 981	1	0,05	28	10 002	10 030	22	2,32 %
OBOS-banken AS	25.08.2017	1,24	25.08.2017	9 000	8 991	1,09	0,15	11	9 003	9 014	12	2,08 %
Santander Consumer Bank AS	14.03.2019	2,29	14.09.2017	5 000	5 073	1,55	0,21	5	5 082	5 087	9	1,18 %
Sparebanken Møre	09.10.2018	2,01	10.07.2017	5 000	5 020	1,26	0,03	23	5 050	5 073	30	1,17 %
Sparebank1 Nordvest	08.11.2018	1,55	08.08.2017	5 000	4 972	1,44	0,1	11	5 016	5 028	44	1,16 %
Sparebank1 SMN	18.06.2018	1,23	18.09.2017	5 000	4 976	1,25	0,22	2	5 005	5 007	29	1,16 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					306 779			762	306 378	307 140	-401	70,98 %

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Høyrente Institusjon benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Avkastning

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Valuta	Renteregulerings- tidspunkt	Pålydende	Kostpris NOK	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente NOK	Markeds- verdi NOK	Markedsverdi inkl. påløpt rente NOK	Urealisert gevinst/ tap NOK	Andel av fondet
RENTEPAPIRER MED FLYTENDE RENTE(NOK)													
Finansobligasjoner													
Sparebanken Sør	20.02.2019	1,34	NOK	21.08.2017	70 000	70 006	1,39	0,14	102	70 125	70 226	119	4,58 %
Sandnes Sparebank	06.11.2018	1,83	NOK	07.08.2017	55 000	55 891	1,44	0,1	148	55 387	55 536	-504	3,62 %
Kredittforeningen for Sparebanker	10.02.2020	1,63	NOK	10.08.2017	50 000	50 153	1,67	0,1	115	50 233	50 348	80	3,29 %
Sparebank 1 SR-Bank	13.12.2018	1,67	NOK	13.09.2017	40 000	39 804	1,37	0,2	32	40 286	40 318	482	2,63 %
SpareBank 1 BV	24.04.2018	1,36	NOK	24.07.2017	40 000	39 464	1,15	0,06	101	40 044	40 145	580	2,62 %
Sparebank 1 SMN	26.11.2018	1,73	NOK	28.08.2017	37 000	36 714	1,34	0,16	62	37 281	37 344	568	2,44 %
SpareBank 1 Østlandet	30.10.2019	1,48	NOK	31.07.2017	35 000	34 741	1,51	0,08	91	35 103	35 194	362	2,30 %
Aurskog Sparebank	26.09.2019	1,44	NOK	26.09.2017	35 000	35 012	1,67	0,23	6	35 054	35 060	42	2,29 %
Kredittforeningen for Sparebanker	12.02.2019	1,71	NOK	14.08.2017	30 000	30 293	1,53	0,12	70	30 192	30 262	-100	1,98 %
Kredittforeningen for Sparebanker	27.02.2018	1,79	NOK	28.08.2017	30 000	30 363	1,24	0,16	48	30 123	30 171	-240	1,97 %
Skandiabanken ASA	17.01.2020	1,57	NOK	17.07.2017	30 000	30 049	1,54	0,04	96	30 108	30 203	59	1,97 %
Sparebanken Møre	16.03.2020	1,42	NOK	18.09.2017	30 000	30 018	1,62	0,21	17	30 055	30 071	37	1,96 %
Sparebank 1 Telemark	12.09.2018	1,72	NOK	12.09.2017	27 000	27 398	1,31	0,2	23	27 190	27 213	-209	1,78 %
Santander Consumer Bank AS	17.01.2020	1,74	NOK	17.07.2017	27 000	27 000	1,76	0,04	95	27 128	27 223	128	1,78 %
Sparebanken Øst	09.09.2019	1,62	NOK	11.09.2017	25 000	25 000	1,52	0,2	24	25 207	25 231	207	1,65 %
BN Bank ASA	22.05.2018	1,85	NOK	22.08.2017	25 000	24 972	1,28	0,14	50	25 143	25 193	171	1,64 %
Sparebank 1 Telemark	08.05.2018	1,81	NOK	08.08.2017	25 000	25 400	1,17	0,11	67	25 140	25 207	-260	1,65 %
Brage Finans AS	18.12.2017	1,62	NOK	18.09.2017	25 000	24 954	1,35	0,22	12	25 050	25 062	96	1,64 %
Santander Consumer Bank AS	14.03.2019	2,29	NOK	14.09.2017	22 000	22 320	1,55	0,21	22	22 360	22 382	40	1,64 %
Jæren Sparebank	30.10.2018	2,14	NOK	31.07.2017	20 000	20 058	1,43	0,09	75	20 220	20 295	162	1,32 %
Sparebanken Sør	29.10.2018	1,77	NOK	31.07.2017	20 000	19 871	1,3	0,09	62	20 144	20 206	272	1,32 %
Totens Sparebank	27.09.2018	1,78	NOK	27.09.2017	20 000	20 328	1,45	0,24	3	20 140	20 143	-188	1,31 %
SpareBank 1 Østlandet	04.12.2018	1,52	NOK	04.09.2017	20 000	19 968	1,36	0,18	20	20 094	20 114	126	1,31 %
Sparebanken Vest	25.03.2019	1,44	NOK	25.09.2017	20 000	20 080	1,45	0,23	3	20 081	20 085	2	1,31 %
Sparebank 1 SMN	13.01.2020	1,56	NOK	13.07.2017	20 000	20 006	1,53	0,03	63	20 067	20 130	60	1,31 %
BN Bank ASA	12.08.2019	1,49	NOK	14.08.2017	20 000	19 600	1,61	0,11	41	20 044	20 085	444	1,31 %
Voss Veksel-Landmandsbk	31.03.2021	1,64	NOK	30.06.2017	20 000	19 995	2,06	0,22	-	20 039	20 039	44	1,31 %
Sandnes Sparebank	14.01.2020	1,59	NOK	14.07.2017	20 000	19 921	1,64	0,03	64	20 028	20 093	107	1,31 %
Eiendoms kreditt AS	04.12.2017	1,51	NOK	04.09.2017	20 000	20 080	1,29	0,18	20	20 028	20 048	-52	1,31 %
OBOS-banken AS	08.01.2018	1,32	NOK	10.07.2017	20 000	20 007	1,18	0,03	59	20 011	20 070	3	1,31 %
Santander Consumer Bank AS	08.08.2019	1,63	NOK	08.08.2017	18 000	17 997	1,64	0,1	43	18 077	18 120	79	1,18 %
Lillestrøm Sparebank	05.04.2019	2,1	NOK	05.07.2017	17 000	17 181	1,52	0,02	85	17 204	17 289	23	1,13 %
Pareto Bank ASA	12.10.2018	2,35	NOK	12.07.2017	15 000	15 167	1,63	0,03	77	15 153	15 230	-13	0,99 %
Fana Sparebank Boligkreditt	19.06.2019	1,36	NOK	19.09.2017	15 000	15 030	1,3	0,22	6	15 074	15 080	45	0,98 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre	20.02.2019	1,55	NOK	21.08.2017	13 000	13 007	1,54	0,14	22	13 048	13 069	40	0,85 %
Verd Boligkreditt AS	24.06.2019	1,53	NOK	25.09.2017	12 000	12 070	1,38	0,24	2	12 096	12 098	26	0,79 %
Selbu Sparebank	03.12.2018	1,97	NOK	04.09.2017	10 000	10 068	1,53	0,18	13	10 089	10 102	20	0,66 %
Sparebank 1 Telemark	28.01.2019	1,64	NOK	28.07.2017	10 000	10 045	1,35	0,08	29	10 059	10 088	15	0,66 %
Jæren Sparebank	08.05.2018	1,92	NOK	08.08.2017	10 000	10 169	1,25	0,11	28	10 059	10 087	-110	0,66 %
Ofoten Sparebank	18.06.2018	1,69	NOK	18.09.2017	10 000	10 014	1,42	0,22	5	10 040	10 045	25	0,66 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	28.03.2019	1,41	NOK	28.09.2017	10 000	9 997	1,6	0,24	1	10 018	10 019	21	0,65 %
RENTEPAPIRER MED FAST RENTE													
Utenlandske statsobligasjoner													
Croatia Government International Bond	11.03.2025	3	EUR		6 000	54 974	2,44	6,78	523	59 492	60 015	4 518	3,92 %
Spanish Government	30.04.2025	1,6	EUR		5 400	49 178	1,1	7,33	138	53 505	53 644	4 327	3,50 %
Mexican Government	31.05.2029	8,5	MXN		85 000	44 083	6,88	7,47	140	44 923	45 063	840	2,94 %
Dominican Republic	27.01.2025	5,5	USD		5 000	43 538	4,97	5,89	979	43 384	44 362	-154	2,90 %
Portugese Government	15.10.2025	2,87	EUR		4 000	37 777	2,51	7,19	777	39 209	39 986	1 432	2,61 %
Hellenic Republic Government	24.02.2031	3	EUR		2 000	12 203	6,07	10,41	198	15 250	15 448	3 047	1,01 %
Hellenic Republic Government	24.02.2032	3	EUR		2 000	11 240	6,12	10,97	198	15 043	15 241	3 803	0,99 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)						1 273 202			4 856	1 293 824	1 298 681	20 622	84,76 %

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Avkastning benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Credit

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Valuta	Renteregulerings- tidspunkt	Pålydende	Kostpris NOK	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente NOK	Markeds- verdi NOK	Markedsverdi inkl. påløpt rente NOK	Urealisert gevinst/ tap NOK	Andel av fondet
Energi													
Gazprom OAO	11.04.2018	8,15	USD		1 000	7 839	2,78	0,74	151	8 735	8 885	896	2,55 %
Petrobras Global Finance BV	20.01.2020	5,75	USD		1 000	8 662	4,07	2,27	214	8 722	8 936	60	2,57 %
Seadrill Ltd	15.09.2017	6,12	USD		300	1 980	21,12	0	45	779	824	-1 201	0,24 %
Sum energi						18 481			410	18 236	18 645	-245	
Råvarer													
Glencore Funding LLC	30.05.2023	4,12	USD		1 100	9 458	3,71	5,11	32	9 440	9 472	-18	2,72 %
Glencore Canada Financial Corp	27.05.2020	7,37	GBP		400	4 683	1,74	2,68	30	5 037	5 067	354	1,46 %
Sum råvarer						14 141			62	14 477	14 539	336	
Kapitalvarer, service og transport													
Schaeffler Finance BV	15.05.2023	4,75	USD		1 300	11 307	4,1	4,92	194	11 280	11 474	-27	3,30 %
DSVA/S	18.03.2022	1,63	DKK	18.09.2017	8 000	10 162	0,91	0,23	5	10 751	10 756	589	3,09 %
Heathrow Funding Ltd	20.03.2020	6	GBP		800	10 318	1,4	2,53	146	9 756	9 902	-562	2,84 %
Tallink Group AS	18.10.2018	5,99	NOK	18.07.2017	6 000	6 145	2,58	0,06	73	6 255	6 328	111	1,82 %
Heathrow Funding Ltd	10.09.2018	6,25	GBP		500	5 734	1,22	1,13	273	5 758	6 031	24	1,73 %
Color Group AS	18.09.2019	6,14	NOK	18.09.2017	5 000	5 134	3,54	0,23	9	5 288	5 297	154	1,52 %
Bombardier Inc	16.03.2020	7,75	USD		400	2 878	4,53	2,35	76	3 627	3 702	749	1,06 %
Bombardier Inc	14.10.2022	6	USD		200	1 487	5,94	4,3	21	1 685	1 706	198	0,49 %
Sum kapitalvarer, service og transport						53 165			796	54 399	55 196	1 235	
Inntektsavhengige konsumvarer													
Samvardhana Motherson Automotive	16.12.2021	4,87	USD		1 200	10 304	2,58	1,85	21	10 498	10 519	194	3,02 %
Jaguar Land Rover Automotive Plc	01.03.2023	3,87	GBP		900	9 815	2,78	4,96	125	10 349	10 474	534	3,01 %
Best Buy Co Inc	15.03.2021	5,5	USD		900	7 668	2,75	3,08	121	8 221	8 342	553	2,40 %
Jacob Holm & Sonner Holding AS	31.03.2022	3,75	EUR	30.06.2017	800	7 468	3,29	0,17	-	7 744	7 744	275	2,22 %
Fiat Chrysler Finance Europe	22.03.2021	4,75	EUR		700	7 146	1,83	3,41	87	7 390	7 478	244	2,15 %
Fiat Finance & Trade SA	15.03.2018	6,62	EUR		600	5 669	0,36	0,7	111	5 990	6 101	321	1,75 %
Samvardhana Motherson Automotive	15.07.2021	4,12	EUR		600	5 335	4,03	0,07	108	5 865	5 973	530	1,72 %
Volvo Car AB	07.03.2022	1,85	SEK	07.09.2017	4 000	3 760	-0,31	0,61	5	4 094	4 099	334	1,18 %
Sum inntektsavhengige konsumvarer						57 166			579	60 151	60 729	2 985	
Defensive konsumvarer													
Cosan	14.03.2023	5	USD		1 200	9 189	5,16	4,72	148	9 997	10 145	808	2,91 %
JBS Investments GmbH	28.10.2020	7,75	USD		900	7 677	9,77	2,69	101	7 158	7 259	-519	2,08 %
Lennar Corp	17.06.2019	4,5	USD		500	4 210	2,57	1,7	8	4 337	4 345	128	1,25 %
Sum defensive konsumvarer						21 076			256	21 493	21 749	416	
Bankogfinans													
Länsförsäkringar Bank AB	27.04.2026	1,88	SEK	26.07.2017	9 000	9 001	-0,41	0,38	30	9 287	9 317	286	2,68 %
Danske Bank AS	29.09.2021	5,37	GBP		700	8 032	1,13	1,19	307	8 010	8 317	-22	2,39 %
Türkiye Halk Bankası AS	13.07.2021	5	USD		800	6 399	5,23	3,44	155	6 659	6 815	260	1,96 %
Bank of Baroda	23.07.2019	4,87	USD		750	4 781	2,78	1,9	134	6 546	6 680	1 765	1,92 %
Standard Chartered PLC	23.11.2022	3,62	EUR		500	4 838	1,56	4,85	104	5 286	5 390	448	1,55 %
Standard Chartered Bank	03.04.2018	7,75	GBP		300	3 873	1,25	0,75	61	3 420	3 481	-453	1,00 %
Sum bankogfinans						36 925			791	39 208	39 999	2 283	
Informasjonsteknologi													
Rolta Americas LLC	24.07.2019	0	USD		400	2 918	11,32	0,85	-	529	529	-2 390	0,15 %
Sum informasjonsteknologi						2 918			-	529	529	-2 390	
Telekom													
Bharti Airtel International	20.05.2024	5,35	USD		700	6 420	4,39	5,61	35	6 208	6 243	-212	1,79 %
Bharti Airtel International	20.05.2021	3,37	EUR		400	3 872	1,09	3,67	15	4 156	4 170	284	1,20 %
VimpelCom Holdings BV	01.03.2022	7,5	USD		300	2 897	4,19	3,83	62	2 868	2 930	-29	0,84 %
Frontier Communications Corp	15.09.2022	10,5	USD		300	2 715	11,98	3,57	77	2 401	2 478	-314	0,71 %
Sum telekom						15 904			189	15 633	15 821	-272	
Nyttjenester													
BKK AS	22.05.2020	1,58	NOK	22.08.2017	16 000	15 858	1,63	0,14	27	16 087	16 114	229	4,63 %
EDP Finance BV	01.10.2019	4,9	USD		1 600	12 672	2,59	2,09	162	14 078	14 240	1 406	4,09 %
Agder Energi AS	04.04.2018	1,97	NOK	04.07.2017	10 000	10 069	1,2	0,01	48	10 054	10 051	-15	2,89 %
EDP Finance BV	14.01.2021	5,25	USD		200	1 789	3,02	3,12	41	1 800	1 841	12	0,53 %
Sum nyttjenester						40 388			278	42 018	42 247	1 631	

SKAGEN Credit

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Eiendom													
Citycon Treasury	19.09.2017	1,25	NOK	10 000	10 000	1,32	0,22	4	10 000	10 004	0	2,87 %	
EntraASA	06.12.2017	4,7	NOK	7 000	7 122	1,31	0,43	186	7 104	7 289	-18	2,09 %	
OlavThon Eiendomsselskap	21.09.2017	1,4	NOK	7 000	7 004	1,23	0,22	43	7 004	7 047	-0	2,02 %	
SAGAXAB	09.09.2020	3,5	EUR	17.07.2017	400	3 753	2,09	0,07	62	3 970	4 031	217	1,15 %
American Tower Corp	15.02.2019	3,4	USD	300	2 304	2,05	1,55	32	2 566	2 598	263	0,75 %	
SAGAXAB	15.06.2021	4,46	EUR	17.10.2017	100	925	3,09	0,33	9	1 008	1 017	83	0,29 %
Sum eiendom					31 108				335	31 652	31 987	544	
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					291 271				3 696	297 795	301 441	6 523	86,52 %

Finansielle derivater pr 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Derivat	Forfallsdato	Kupong	Valuta	Renteregulerings- tidspunkt	Pålydende	Netto gevinst / tap finansielle kontrakter NOK	Andel av fond
Rentederivater							
IRSEUR20180620	20.06.2018	-0,33	EUR	21.12.2017	3 000	4 171	
IRSEUR20210511	11.05.2021	-0,25	EUR	13.11.2017	600	734	
IRSGBP20180129	29.01.2018	0,52	GBP	31.07.2017	1 200	11 876	
IRSGBP20230523	23.05.2023	0,45	GBP	23.11.2017	400	-494	
IRSUSD20180620	20.06.2018	1,27	USD	20.09.2017	3 500	8 328	
IRSUSD20190820	20.08.2019	1,17	USD	21.08.2017	2 000	4 477	
IRSUSD20210622	22.06.2021	1,29	USD	22.09.2017	1 000	650	
IRSUSD20230905	05.09.2023	1,21	USD	04.09.2017	1 000	24	
IRSUSD20220927	27.09.2022	1,29	USD	28.09.2017	1 500	388	
IRSEUR20180620	20.06.2018	0,54	EUR		-3 000	-4 393	
IRSEUR20210511	11.05.2021	0,61	EUR		-600	-848	
IRSGBP20180129	29.01.2018	1,91	GBP		-1 200	-12 057	
IRSGBP20230523	23.05.2023	1,25	GBP		-400	443	
IRSUSD20180620	20.06.2018	1,47	USD		-3 500	-8 333	
IRSUSD20190820	20.08.2019	1,73	USD		-2 000	-4 609	
IRSUSD20210622	22.06.2021	1,91	USD		-1 000	-684	
IRSUSD20230905	05.09.2023	1,33	USD		-1 000	241	
IRSUSD20220927	27.09.2022	1,28	USD		-1 500	-19	
SUM						-105	-1,00 %

¹⁾ Forverdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Credit benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Krona

Verdipapirportefølje pr 30.06.2017 (angitt i hele tusen svenske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Renteregulerings- tidspunkt	Pålydende	Kostpris SEK	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente SEK	Markeds- verdi SEK	Markedsverdi inkl. påløpt rente SEK	Urealisert gevinst/ tap SEK	Andel av fondet
RENTEPAPIRER MED FLYTENDE RENTE												
Finansobligasjoner												
Sparebanken Vest	10.09.2018	0,05	11.09.2017	16 000	15 886	0,27	0,2	0	15 962	15 962	76	4,70 %
LänsförsäkringarBankAB	15.05.2018	0,37	15.08.2017	15 000	15 056	0,04	0,12	7	15 044	15 051	-13	4,43 %
Sparebank1 SMN	29.10.2018	0,43	31.07.2017	13 000	13 020	0,23	0,09	10	13 027	13 037	7	3,83 %
IkanoBankSE	01.02.2018	0,52	01.08.2017	10 000	10 000	0,13	0,09	9	10 022	10 030	22	2,95 %
Sparebank1 Nord-Norge	24.01.2019	0,28	24.07.2017	10 000	9 859	0,26	0,06	5	9 993	9 998	134	2,94 %
IkanoBankSE	29.04.2019	0,78	31.07.2017	4 000	4 000	0,34	0,11	5	4 030	4 035	30	1,19 %
Industriobligasjoner												
Fortum Värme	27.11.2017	0,17	28.08.2017	15 000	15 000	0,19	0,16	2	15 001	15 003	1	4,41 %
Scania CVAB	02.10.2017	0,54	03.07.2017	12 000	12 049	0,16	0,26	16	12 012	12 028	-37	3,54 %
ArlaFoods ambra	04.06.2018	1,2	04.09.2017	10 000	10 165	0,28	0,18	8	10 090	10 098	-75	2,97 %
Industriertifikater												
Indutrade	24.10.2017	0		23 000	22 993	0,34	0,32	29	22 984	22 984	-38	6,76 %
FabegeAB	12.10.2017	0		20 000	19 993	0,3	0,28	14	19 988	19 988	-19	5,88 %
CastellumAB	01.09.2017	0		18 000	17 990	0,18	0,17	-20	17 996	17 996	27	5,29 %
Bergvik SkogAB	18.08.2017	0		16 000	15 993	0,21	0,13	-10	15 996	15 996	13	4,71 %
HexagonAB	11.09.2017	0		15 000	14 991	0,12	0,2	-20	14 997	14 997	26	4,41 %
Wallenstam	20.09.2017	0		15 000	14 994	0,22	0,22	1	14 994	14 994	-2	4,41 %
Olav Thon EiendomsselskapASA	23.11.2017	0		15 000	14 989	0,36	0,4	4	14 988	14 988	-5	4,41 %
VasakronanAB	25.09.2017	0		13 000	13 006	-0,02	0,24	11	13 002	13 002	-15	3,82 %
Bergvik SkogAB	18.12.2017	0		12 000	11 991	0,41	0,47	20	11 985	11 985	-27	3,53 %
Intrum JustitiaAB	08.08.2017	0		11 000	10 993	0,11	0,11	-20	10 999	10 999	26	3,24 %
Citycon Oyj	15.08.2017	0		10 000	9 999	0,21	0,13	3	9 998	9 998	-4	2,94 %
CastellumAB	11.09.2017	0		10 000	9 998	0,17	0,2	1	9 997	9 997	-2	2,94 %
FabegeAB	13.09.2017	0		8 000	7 996	0,22	0,21	-4	7 997	7 997	5	2,35 %
Volkswagen Finans SverigeAB	10.11.2017	0		8 000	7 998	0,39	0,36	14	7 993	7 993	-19	2,35 %
ArlaFoods Finance	31.07.2017	0		5 000	4 999	0,08	0,08	-2	5 000	5 000	2	1,47 %
Indutrade	18.09.2017	0		5 000	4 999	0,22	0,22	2	4 998	4 998	-3	1,47 %
Volkswagen Finans SverigeAB	26.09.2017	0		5 000	4 999	0,24	0,24	4	4 998	4 998	-5	1,47 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					313 955			92	314 090	314 153	106	92,41 %

¹⁾ Forverdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Krona benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Credit NOK

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet
Rentefond						
SKAGENCredit	1 581 885	164 736	NOK	165 839	1 103	99,13 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		164 736		165 839	1 103	99,13 %

¹⁾ Forverdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Det underliggende fond prises alle norske bankdager av forvaltningselskapet SKAGEN AS. Kurs reflekterer priser på de underliggende papirer i SKAGEN Credit.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Credit NOK benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Credit SEK

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen svenske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi SEK	Valuta	Markedsverdi SEK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet
Rentefond						
SKAGENCredit	214 626	23 678	NOK	22 657	-1 021	91,93 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		23 678		22 657	-1 021	91,93 %

¹⁾ Forverdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Det underliggende fond prises alle norske bankdager av forvaltningselskapet SKAGEN AS. Kurs reflekterer priser på de underliggende papirer i SKAGEN Credit.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Credit SEK benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Credit EUR

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i tusen euro)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi EUR	Valuta	Markedsverdi EUR	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet
Rentefond						
SKAGENCredit	1 442 690	16 456,1	NOK	15 816,8	-639,4	98,40 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		16 456,1		15 816,8	-639,4	98,40 %

¹⁾ Forverdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Det underliggende fond prises alle norske bankdager av forvaltningselskapet SKAGEN AS. Kurs reflekterer priser på de underliggende papirer i SKAGEN Credit.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Credit EUR benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Balanse 60/40

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2017 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Påløpt rente	Andel av fondet
Aksjefond							
SKAGEN GlobalA	67 007	89 645	NOK	106 430	16 785		30,06 %
SKAGEN VekstA	22 779	43 157	NOK	52 349	9 192		14,79 %
SKAGEN Kon-TikiA	62 234	43 769	NOK	51 934	8 165		14,67 %
Sum aksjefond		176 571		210 712	34 142		59,52 %
Rentefond							
SKAGEN Høyrente	527 303	53 129	NOK	53 599	147	323	15,14 %
SKAGEN Høyrente Institusjon	530 504	52 885	NOK	53 265	36	343	15,04 %
SKAGEN Avkastning	257 785	35 842	NOK	35 894	-50	103	10,14 %
Sum rentefond		141 856		142 758	133	769	40,32 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		318 427		353 471	34 275	769	99,84 %

¹⁾ For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2017 henvises til balansen.

Underliggende fond prises alle norske bankdager av forvaltningsselskapet SKAGEN AS. Kurser er tilgjengelige på hjemmesiden www.skagenfondene.no og publiseres i relevante aviser.




Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Balanse 60/40 benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.



Hovedkontor
i Stavanger



-  Hjemmemarked
-  Internasjonalt marked
-  Markedsføringstillatelse

SKAGEN AS ble opprettet i Stavanger i 1993, og er en av landets ledende fondsforvaltere.

Hovedkontor:

SKAGEN AS

Postboks 160, 4001 Stavanger

Skagen 3, Torgterrassen

Telefon: 04001

Telefaks: 51 86 37 00

Organisasjonsnummer: 867 462 732

kundeservice@skagenfondene.no

www.skagenfondene.no

Kontakt Kundeservice:

Du kan chatte, sende e-post eller

ringe oss på telefon 04001

mellom klokken 9.00 og 17.00

mandag til fredag.

Eller stikk innom et av våre kontorer.

SKAGEN anbefaler alle som ønsker å investere i våre fond å ta kontakt med en kvalifisert kundefrådgiver på telefon 04001. Du kan også sende epost til kundeservice@skagenfondene.no

Forsidefoto: *Anna Ancher, Interiør med klematis*, 1913. Maleriet er manipulert og tilhører Skagens Kunstmuseer.