HALVÅRSRAPPORT 2018

SKAGEN

Halvårsregnskap 2018

RESULTATREGNSKAP	SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
(angitt i hele tusen norske kroner)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER										
Renteinntekter/-kostnader	1 652	-48	1 203	2 743	2 757	-1 042	107	347	373	186
Aksjeutbytte	149 240	130 241	335 098	392 611	247 181	352 491	21 123	10 264	28 922	19 769
Gevinst/tap ved realisasjon	425 528	562 491	841 818	463 973	2 714 024	1 875 892	65 117	14 587	176 967	96 692
Endring urealiserte kursgevinster/tap	-940 694	203 120	-1 303 892	1 949 573	-5 235 407	2 485 694	-86 788	88 866	-246 645	39 559
Garantiprovisjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kurtasje	-64	-65	-127	-71	-283	-196	-69	-95	-164	-123
Valutagevinst/tap	-3 425	-2 387	59 092	-38 403	-44 319	-57 433	-791	-997	-2 517	1 416
PORTEFØLJERESULTAT	**-367 763**	**893 351**	**-66 808**	**2 770 426**	**-2 316 047**	**4 655 406**	**-1 301**	**112 972**	**-43 062**	**157 498**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER[1]										
Forvaltningshonorar fast	-40 186	-39 014	-128 189	-139 047	-242 705	-289 783	-9 512	-7 239	-19 065	-16 360
Beregnet variabelt forvaltningshonorar *	-	-62 099	-	-28 669	97 514	29 703	-2 981	-5 477	6 863	2 851
FORVALTNINGSRESULTAT	**-40 186**	**-101 113**	**-128 189**	**-167 716**	**-145 191**	**-260 081**	**-12 493**	**-12 716**	**-12 202**	**-13 509**
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	**-407 949**	**792 238**	**-194 997**	**2 602 710**	**-2 461 238**	**4 395 325**	**-13 794**	**100 255**	**-55 264**	**143 989**
Skattekostnad	-10 583	-9 556	-34 494	-33 332	-28 273	-29 181	-871	842	-3 210	-2 432
PERIODE RESULTAT	**-418 532**	**782 682**	**-229 491**	**2 569 378**	**-2 489 511**	**4 366 145**	**-14 665**	**101 097**	**-58 474**	**141 557**
BALANSE	**30.06.2018**	**30.06.2017**	**30.06.2018**	**30.06.2017**	**30.06.2018**	**30.06.2017**	**30.06.2018**	**30.06.2017**	**30.06.2018**	**30.06.2017**
EIENDELER										
Norske verdipapirer til kostpris	929 145	1 277 866	-	-	685 008	1 019 335	112 463	52 319	-	-
Utenlandske verdipapirer til kostpris	5 761 559	5 130 045	19 671 789	21 261 674	14 999 571	18 586 225	1 021 838	721 895	2 229 387	2 105 607
Urealiserte kursgevinster/tap	916 301	1 428 109	5 187 985	6 709 601	5 193 499	11 657 173	167 086	166 263	-104 370	107 494
Opptjente renter verdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE	**7 607 005**	**7 836 020**	**24 859 773**	**27 971 275**	**20 878 077**	**31 262 733**	**1 301 386**	**940 476**	**2 125 017**	**2 213 101**
Tilgodehavende aksjeutbytte	18 715	7 070	23 569	43 526	50 865	64 966	3 806	536	5 307	2 651
Opptjente renter bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER	**18 715**	**7 070**	**23 569**	**43 526**	**50 865**	**64 966**	**3 806**	**536**	**5 307**	**2 651**
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere	19 231	-	341 386	9 025	182 782	161 727	-	36 742	109 683	7 870
Til gode fra forvaltningsselskapet	-	-	-	1	-	8	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte	14 047	13 856	49 937	50 589	6 910	8 750	979	623	810	409
Andre fordringer	-	-	-	-	4 999	32 407	-	377	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER	**33 278**	**13 856**	**391 324**	**59 614**	**194 692**	**202 891**	**979**	**37 742**	**110 493**	**8 279**
Bankinnskudd	64 862	347 138	154 442	438 480	873 373	1 841 457	64 714	61 299	76 938	171 109
SUM EIENDELER	**7 723 860**	**8 204 084**	**25 429 108**	**28 512 894**	**21 997 007**	**33 372 047**	**1 370 885**	**1 040 054**	**2 317 756**	**2 395 140**
EGENKAPITAL[1]										
Andelskapital til pålydende	329 506	352 489	1 511 672	1 786 214	2 603 262	3 932 730	691 985	555 344	1 835 941	2 037 671
Overkurs	3 602 432	3 394 720	12 832 791	14 177 748	11 210 660	17 681 853	394 758	199 844	105 080	20 115
INNSKUTT EGENKAPITAL	**3 931 938**	**3 747 210**	**14 344 463**	**15 963 962**	**13 813 922**	**21 614 582**	**1 086 743**	**755 187**	**1 941 021**	**2 057 786**
Opptjent egenkapital	3 747 698	4 351 354	11 009 150	12 410 943	7 906 402	11 479 092	271 433	244 549	321 461	291 096
SUM EGENKAPITAL	**7 679 635**	**8 098 563**	**25 353 613**	**28 374 905**	**21 720 324**	**33 093 674**	**1 358 176**	**999 737**	**2 262 482**	**2 348 882**
GJELD										
Skyldig til meglere	20 155	21 169	-	19 339	19 085	92 644	3 658	30 347	2 824	39 135
Skyldig til forvaltningsselskapet	19 911	82 221	63 648	99 764	18 796	121 291	7 887	9 184	2 822	5 836
Annen gjeld	4 159	2 131	11 847	18 887	238 803	64 438	1 164	787	49 627	1 287
SUM ANNEN GJELD	**44 225**	**105 520**	**75 495**	**137 989**	**276 683**	**278 373**	**12 709**	**40 317**	**55 274**	**46 258**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	**7 723 860**	**8 204 084**	**25 429 108**	**28 512 894**	**21 997 007**	**33 372 047**	**1 370 885**	**1 040 054**	**2 317 756**	**2 395 140**

* Beregnet variabelt forvaltningshonorar per 30.06.2018: I henhold til vedtektene skal endelig avregning skje per 31.12.2018 basert på verdiutvikling resten av året. I Global C og Global D foretas imidlertid avregningen på kvartalsvis basis. I SKAGEN Vekst belastes variabelt forvaltningshonorar kun dersom andelsverdien 31.12. er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning (høyvannsmerke).

Halvårsregnskap 2018

RESULTATREGNSKAP	SKAGEN Insight	SKAGEN Tellus		SKAGEN Avkastning		SKAGEN Høyrente	
(angitt i hele tusen norske kroner)	1. halvår 2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
Renteinntekter/-kostnader	15	16 278	16 368	16 287	14 887	25 595	24 704
Aksjeutbytte	2 709	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	-897	2 373	16 496	-275	2 077	-1 109	-5 115
Endring urealiserte kursgevinster/tap	-21 004	-42 983	5 567	-7 859	20 136	151	7 865
Garantiprovisjon	-	-	-	-	-	-	-
Kurtasje	-91	-9	-8	-5	-7	-3	-3
Valutagevinst/tap	-103	-960	1 086	7 986	-8 640	-	-
PORTEFØLJERESULTAT	**-19 372**	**-25 301**	**39 509**	**16 134**	**28 452**	**24 634**	**27 451**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER[1]							
Forvaltningshonorar fast	-1 689	-2 942	-3 559	-4 446	-3 712	-3 891	-3 299
Beregnet variabelt forvaltningshonorar *	-	-	-	-	-	-	-
FORVALTNINGSRESULTAT	**-1 689**	**-2 942**	**-3 559**	**-4 446**	**-3 712**	**-3 891**	**-3 299**
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	**-21 061**	**-28 243**	**35 950**	**11 688**	**24 740**	**20 743**	**24 152**
Skattekostnad	-362	-	-	-	-	-	-
PERIODE RESULTAT	**-21 423**	**-28 243**	**35 950**	**11 688**	**24 740**	**20 743**	**24 152**

BALANSE	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
EIENDELER							
Norske verdipapirer til kostpris	-	73 325	94 891	1 270 351	1 020 210	2 433 383	2 122 275
Utenlandske verdipapirer til kostpris	292 919	640 947	792 624	332 791	252 992	-	-
Urealiserte kursgevinster/tap	-20 814	-8 044	25 357	10 329	20 622	-391	2 439
Opptjente renter verdipapirer	-	8 246	9 118	6 636	6 569	5 370	4 934
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE	**272 106**	**714 474**	**921 990**	**1 620 107**	**1 300 394**	**2 438 362**	**2 129 649**
Tilgodehavende aksjeutbytte	256	-	-	-	-	-	-
Opptjente renter bank	-	-	-	-	-	-	-
SUM OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER	**256**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere	-	-	-	-	-	40 234	65 275
Til gode fra forvaltningsselskapet	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte	75	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer	-	671	-	395	1 650	-	318
SUM ANDRE FORDRINGER	**75**	**671**	**-**	**395**	**1 650**	**40 234**	**65 593**
Bankinnskudd	5 643	29 911	29 610	175 886	233 864	620 887	508 925
SUM EIENDELER	**278 080**	**745 055**	**951 600**	**1 796 389**	**1 535 908**	**3 099 483**	**2 704 166**
EGENKAPITAL[1]							
Andelskapital til pålydende	259 906	644 218	771 895	1 279 012	1 101 631	3 036 351	2 658 576
Overkurs	37 375	134 099	180 699	475 678	405 401	56 750	49 703
INNSKUTT EGENKAPITAL	**297 281**	**778 318**	**952 595**	**1 754 690**	**1 507 033**	**3 093 101**	**2 708 279**
Opptjent egenkapital	-20 698	-35 364	-3 712	31 008	26 994	-8 199	-5 781
SUM EGENKAPITAL	**276 584**	**742 953**	**948 883**	**1 785 698**	**1 534 027**	**3 084 901**	**2 702 498**
GJELD							
Skyldig til meglere	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet	910	1 455	1 769	2 233	1 881	1 941	1 668
Annen gjeld	587	647	948	8 457	-	12 641	-
SUM ANNEN GJELD	**1 497**	**2 102**	**2 717**	**10 690**	**1 881**	**14 582**	**1 668**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	**278 080**	**745 055**	**951 600**	**1 796 389**	**1 535 908**	**3 099 483**	**2 704 166**

* Beregnet variabelt forvaltningshonorar per 30.06.2018: I henhold til vedtektene skal endelig avregning skje per 31.12.2018 basert på verdiutvikling resten av året. I Global C og Global D foretas imidlertid avregningen på kvartalsvis basis. I SKAGEN Vekst belastes variabelt forvaltningshonorar kun dersom andelsverdien 31.12. er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning (høyvannsmerke).

Halvårsregnskap 2018

RESULTATREGNSKAP (angitt i hele tusen norske kroner)	SKAGEN Select 100 1. halvår 2018	SKAGEN Select 80 1. halvår 2018	SKAGEN Select 60 1. halvår 2018	SKAGEN Select 30 1. halvår 2018	SKAGEN Select 15 1. halvår 2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER					
Renteinntekter/-kostnader	18	148	1 075	99	99
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	310	-	2 017	-	27
Endring urealiserte kursgevinster/tap	-5 587	-2 111	-9 179	-455	-397
Garantiprovisjon	-	-	-	-	-
Kurtasje	-5	-	-0	-	-
Valutagevinst/tap	-9	-	-	-1	-
PORTEFØLJERESULTAT	**-5 273**	**-1 963**	**-6 087**	**-357**	**-271**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER[1]					
Forvaltningshonorar fast	-177	-88	-186	-15	-15
Beregnet variabelt forvaltningshonorar*	-	-	-	-	-
FORVALTNINGSRESULTAT	**-177**	**-88**	**-186**	**-15**	**-15**
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	**-5 449**	**-2 051**	**-6 273**	**-372**	**-285**
Skattekostnad	-	-8	-102	10	-
PERIODE RESULTAT	**-5 449**	**-2 059**	**-6 375**	**-362**	**-285**

BALANSE	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
EIENDELER					
Norske verdipapirer til kostpris	124 571	67 382	274 997	29 648	27 903
Utenlandske verdipapirer til kostpris	55 571	22 572	76 933	2 223	-
Urealiserte kursgevinster/tap	3 312	1 439	9 986	-148	-72
Opptjente renter verdipapirer	-	153	1 024	104	84
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE	**183 453**	**91 545**	**362 940**	**31 827**	**27 915**
Tilgodehavende aksjeutbytte	-	-	-	-	-
Opptjente renter bank	-	-	-	-	-
SUM OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Utsatt skattefordel	-	5	108	24	-
Til gode fra meglere	-	-	-	-	-
Til gode fra forvaltningsselskapet	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte	-	-	-	-	-
Andre fordringer	185	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER	**185**	**5**	**108**	**24**	**-**
Bankinnskudd	2 647	3 149	2 731	1 939	292
SUM EIENDELER	**186 285**	**94 699**	**365 780**	**33 789**	**28 208**
EGENKAPITAL[1]					
Andelskapital til pålydende	169 294	87 444	342 793	33 358	27 969
Overkurs	14 066	5 373	-27 995	412	224
INNSKUTT EGENKAPITAL	**183 360**	**92 817**	**314 798**	**33 770**	**28 193**
Opptjent egenkapital	2 831	1 799	50 144	-22	-8
SUM EGENKAPITAL	**186 192**	**94 616**	**364 942**	**33 748**	**28 185**
GJELD					
Skyldig til meglere	-	-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet	93	46	93	8	7
Annen gjeld	-	37	745	33	15
SUM ANNEN GJELD	**93**	**83**	**838**	**41**	**22**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	**186 285**	**94 699**	**365 780**	**33 789**	**28 208**

Halvårsregnskap 2018

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Antall utstedte andeler	A	3 271 353	3 499 288	14 664 723	17 227 318	21 247 359	27 245 619	5 783 350	5 523 508	14 955 798	17 276 747
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	A	2 330,2741	2 298,0963	1 676,8278	1 588,3373	829,5227	834,4903	195,7382	180,0240	122,7405	115,4482
Antall utstedte andeler	B	1 592	2 081	292 111	459 422	649 872	1 593 958	392 861	23 093	1 679 476	1 407 811
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	B	2 347,8102	2 310,9445	1 683,0037	1 590,9948	844,9350	846,1022	197,2065	180,9029	123,8325	116,1570
Antall utstedte andeler	C	22 111	23 524	159 095	174 615	813 248	1 047 627	743 643	6 837	1 724 137	1 692 155
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	C	2 391,4316	2 340,4152	1 696,2531	1 602,0127	836,3193	839,4125	197,1848	180,9943	124,0793	116,1464
Antall utstedte andeler	D			787	787	1 103 214	876 246				
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	D			1 701,6283	1 605,4785	842,9983	844,1858				
Antall utstedte andeler	E					2 218 924	8 563 850				
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	E					848,3545	849,4241				

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Insight	SKAGEN Tellus		SKAGEN Avkastning		SKAGEN Høyrente	
		30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Antall utstedte andeler	A	1 953 804	6 298 501	6 514 702	12 790 123	11 016 313	30 363 509	26 585 760
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	A	106,1635	115,1021	120,9952	139,6101	139,2415	101,6082	101,6473
Antall utstedte andeler	B	81 486	143 680	446 567				
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	B	106,5289	124,8268	131,6667				
Antall utstedte andeler	C	563 775	-	757 686				
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	C	106,5528	-	134,4260				
Antall utstedte andeler	D							
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	D							
Antall utstedte andeler	E							
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	E							

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Select 100	SKAGEN Select 80	SKAGEN Select 60	SKAGEN Select 30	SKAGEN Select 15
		30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
Antall utstedte andeler	A	1 692 942	874 443	3 427 929	333 576	279 687
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	A	109,9820	108,1994	106,4568	101,1508	100,7683
Antall utstedte andeler	B					
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	B					
Antall utstedte andeler	C					
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	C					
Antall utstedte andeler	D					
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	D					
Antall utstedte andeler	E					
Basiskurs per andel 30.06.2018 i kr	E					

Note: Avvik på kursen i forhold til porteføljene skyldes periodiseringsavvik per 30.06.2018

Halvårsregnskap 2018

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser		SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
	Klasse	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Forvaltningshonorarfast	A	-40006	-38964	-125216	-134887	-210630	-220988	-8606	-7223	-16352	-15051
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	A	-	-62050	-	-27933	83472	22259	-2207	-5458	5747	2581
Sumforvaltningshonorar	**A**	**-40006**	**-101014**	**-125216**	**-162819**	**-127158**	**-198729**	**-10813**	**-12681**	**-10604**	**-12470**
Forvaltningshonorarfast	B	-18	-22	-2173	-3306	-5285	-11050	-156	-10	-1664	-774
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	B	-	-49	-	-736	2594	1778	-189	-13	695	135
Sumforvaltningshonorar	**B**	**-18**	**-71**	**-2173**	**-4042**	**-2691**	**-9272**	**-345**	**-23**	**-969**	**-639**
Forvaltningshonorarfast	C	-161	-28	-797	-851	-6812	-7264	-750	-6	-1049	-535
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	C	-	-	-	-	2926	909	-585	-7	421	135
Sumforvaltningshonorar	**C**	**-161**	**-28**	**-797**	**-851**	**-3886**	**-6355**	**-1335**	**-13**	**-628**	**-400**
Forvaltningshonorarfast	D			-3	-3	-7352	-5456				
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	D			-	-	3460	505				
Sumforvaltningshonorar	**D**			**-3**	**-3**	**-3892**	**-4951**				
Forvaltningshonorarfast	E					-12626	-45026				
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	E					5062	4252				
Sumforvaltningshonorar	**E**					**-7564**	**-40775**				
Sumfastogberegnetvariabelt forvaltningshonorar	**Alle**	**-40186**	**-101113**	**-128189**	**-167716**	**-145191**	**-260081**	**-12493**	**-12716**	**-12202**	**-13509**

1) Hvorav fordeling på de respektive andelsklasser	Klasse	SKAGEN Insight	SKAGEN Tellus	
		1. halvår 2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Forvaltningshonorarfast	A	-1503	-2845	-3194
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	A	-		
Sumforvaltningshonorar	**A**	**-1503**	**-2845**	**-3194**
Forvaltningshonorarfast	B	-22	-69	-132
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	B	-		
Sumforvaltningshonorar	**B**	**-22**	**-69**	**-132**
Forvaltningshonorarfast	C	-164	-28	-232
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	C	-		
Sumforvaltningshonorar	**C**	**-164**	**-28**	**-232**
Forvaltningshonorarfast	D			
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	D			
Sumforvaltningshonorar	**D**			
Forvaltningshonorarfast	E			
Beregnetforvaltningshonorarvariabelt	E			
Sumforvaltningshonorar	**E**			
Sumfastogberegnetvariabeltforvaltningshonorar	**Alle**	**-1689**	**-2942**	**-3559**

SKAGEN Vekst

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
Novo Nordisk A/S-B	Medisin	1 150 000	373 536	DKK	435 365	61 829	5,67 %	0,06 %	København
Citigroup Inc	Bank og finans	625 000	228 158	USD	347 529	119 370	4,52 %	0,02 %	New York
DSV AS	Kapitalvarer, service og transport	492 000	281 499	DKK	325 429	43 930	4,24 %	0,26 %	København
Volvo AB	Inntektsavhengige forbruksvarer	2 401 994	286 954	SEK	313 168	26 215	4,08 %	0,15 %	Stockholm
Lonza Group AG	Medisin	140 000	256 799	CHF	304 321	47 522	3,96 %	0,19 %	Zürich
Carlsberg AS-B	Defensive forbruksvarer	310 000	199 881	DKK	298 379	98 498	3,88 %	0,26 %	København
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Informasjonsteknologi	1 039 466	124 217	KRW	287 578	163 361	3,74 %	0,12 %	Seoul
CK Hutchison Holdings Ltd	Kapitalvarer, service og transport	3 000 000	277 816	HKD	259 933	-17 882	3,38 %	0,08 %	Hong Kong
Norsk Hydro ASA	Råvarer	5 300 000	162 545	NOK	258 587	96 042	3,37 %	0,26 %	Oslo Børs
Kinnevik AB-B	Bank og finans	900 000	186 997	SEK	250 507	63 510	3,26 %	0,38 %	Stockholm
Royal Dutch Shell PLC	Energi	850 000	231 342	EUR	242 963	11 621	3,16 %	0,02 %	Amsterdam
Telia Co AB	Telekom	6 100 000	274 392	SEK	227 310	-47 082	2,96 %	0,14 %	Stockholm
Vestas Wind Systems AS	Kapitalvarer, service og transport	440 000	302 380	DKK	222 099	-80 281	2,89 %	0,21 %	København
China Mobile Ltd	Telekom	3 000 000	219 852	HKD	217 757	-2 095	2,83 %	0,01 %	Hong Kong
Bonheur ASA	Energi	1 903 798	166 136	NOK	210 179	44 044	2,74 %	4,48 %	Oslo Børs
Sberbank of Russia Pref	Bank og finans	8 500 000	141 575	RUB	206 411	64 836	2,69 %	0,85 %	Moscow
AP Moeller-Maersk A/S	Kapitalvarer, service og transport	20 000	263 734	DKK	201 244	-62 490	2,62 %	0,20 %	København
Golden Ocean Group Ltd	Kapitalvarer, service og transport	2 700 000	95 937	NOK	189 540	93 603	2,47 %	1,87 %	Oslo Børs
Yara International ASA	Råvarer	458 000	155 457	NOK	154 804	-653	2,02 %	0,17 %	Oslo Børs
Northern Drilling Ltd	Energi	2 000 000	102 416	NOK	153 600	51 184	2,00 %	1,86 %	Oslo Børs
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	75 000	153 461	USD	150 597	-2 863	1,96 %	0,02 %	New York
Hyundai Motor Co Pref (1p)	Inntektsavhengige forbruksvarer	229 000	158 936	KRW	138 489	-20 447	1,80 %	0,91 %	Seoul
Chubb Ltd	Bank og finans	132 500	143 894	USD	137 545	-6 350	1,79 %	0,03 %	New York
Lundin Petroleum AB	Energi	500 000	66 446	SEK	131 062	64 615	1,71 %	0,15 %	Stockholm
American International Group Inc	Bank og finans	280 000	121 569	USD	122 454	886	1,59 %	0,03 %	New York
Borr Drilling Ltd	Energi	3 100 000	96 095	NOK	120 900	24 805	1,57 %	0,58 %	Oslo Børs
Holmen AB	Råvarer	640 000	135 991	SEK	118 720	-17 271	1,55 %	0,52 %	Stockholm
Thermo Fisher Scientific Inc	Medisin	70 000	110 815	USD	118 096	7 282	1,54 %	0,02 %	New York
Applied Materials Inc	Informasjonsteknologi	308 000	118 505	USD	116 632	-1 872	1,52 %	0,03 %	NASDAQ
Flex LNG Ltd	Energi	8 968 830	106 705	NOK	110 765	4 060	1,44 %	2,44 %	Oslo Børs
Anglo American Plc	Råvarer	600 000	82 611	GBP	109 703	27 092	1,43 %	0,05 %	London
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	Kapitalvarer, service og transport	512 647	36 664	NOK	104 580	67 916	1,36 %	1,48 %	Oslo Børs
Outokumpo Oyj	Råvarer	2 000 000	156 631	EUR	101 234	-55 398	1,32 %	0,48 %	Helsinki
Deutsche Lufthansa AG	Kapitalvarer, service og transport	458 500	109 444	EUR	90 282	-19 162	1,18 %	0,10 %	Xetra
Golar LNG Ltd	Kapitalvarer, service og transport	360 000	86 502	USD	86 765	263	1,13 %	0,36 %	NASDAQ
ABB Ltd	Kapitalvarer, service og transport	475 000	65 507	SEK	84 823	19 317	1,10 %	0,02 %	Stockholm
Boliden AB	Råvarer	319 553	83 948	SEK	84 752	804	1,10 %	0,12 %	Stockholm
Shangri-La Asia Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	5 200 000	79 226	HKD	79 930	703	1,04 %	0,15 %	Hong Kong
Fujitec Co Ltd	Kapitalvarer, service og transport	790 000	76 280	JPY	79 634	3 354	1,04 %	0,88 %	Tokyo
Korean Reinsurance Co	Bank og finans	910 000	80 248	KRW	79 239	-1 009	1,03 %	0,76 %	Seoul
Tyson Foods Inc	Defensive forbruksvarer	135 000	78 084	USD	76 037	-2 047	0,99 %	0,05 %	New York
Gazprom Oao ADR	Energi	2 000 000	81 752	USD	72 124	-9 627	0,94 %	0,02 %	Euroclear
Baidu Inc ADR	Informasjonsteknologi	31 100	57 496	USD	62 540	5 045	0,81 %	0,01 %	NASDAQ
Hitec Vision AS	Bank og finans	792 668	7 191	NOK	53 901	46 711	0,70 %	4,18 %	Oslo Børs
Enka Insaat Ve Sanayi AS	Kapitalvarer, service og transport	3 254 089	25 472	TRY	26 902	1 430	0,35 %	0,07 %	Istanbul
AG Anadolu Grubu Holding AS	Defensive forbruksvarer	600 000	20 514	TRY	22 755	2 241	0,30 %	0,37 %	Istanbul
Daewoo Shipbuilding & Marine	Kapitalvarer, service og transport	100 000	19 097	KRW	19 840	743	0,26 %	0,09 %	Seoul
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			**6 690 704**		**7 607 005**	**916 301**	**99,03 %**		

[1)] For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Kon-Tiki

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (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	Informasjonsteknologi	4 400 000	755 783	KRW	1 217 303	461 520	5,61 %	0,49 %	Seoul
Naspers Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	573 499	247 294	ZAR	1 172 534	925 240	5,40 %	0,13 %	Johannesburg
Golar LNG Ltd	Kapitalvarer, service og transport	3 660 000	933 790	USD	882 108	-51 682	4,07 %	3,62 %	NASDAQ
Haci Omer Sabanci Holding AS	Bank og finans	47 000 000	1 025 755	TRY	741 023	-284 732	3,42 %	2,30 %	Istanbul
Borr Drilling Ltd	Energi	18 963 918	510 421	NOK	739 593	229 172	3,41 %	3,56 %	Oslo Børs
Hyundai Motor Co Pref (2pb)	Inntektsavhengige forbruksvarer	1 066 600	180 625	KRW	711 653	531 028	3,28 %	2,84 %	Seoul
LG Electronics Inc Pref	Inntektsavhengige forbruksvarer	2 820 152	764 275	KRW	708 728	-55 547	3,27 %	16,41 %	Seoul
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	Inntektsavhengige forbruksvarer	6 535 094	76 256	USD	691 417	615 161	3,19 %	0,53 %	Euroclear
Cia Brasileira de Distribuicao - Pref	Defensive forbruksvarer	3 998 600	613 968	BRL	650 792	36 824	3,00 %	2,40 %	Sao Paulo
X5 Retail Group NV GDR	Defensive forbruksvarer	2 782 168	282 480	USD	604 167	321 687	2,78 %	1,02 %	Euroclear
Hyundai Motor Co Pref (1p)	Inntektsavhengige forbruksvarer	954 557	161 564	KRW	577 275	415 711	2,66 %	3,80 %	Seoul
Ericsson LM-B SHS	Informasjonsteknologi	9 200 000	508 079	SEK	576 019	67 940	2,66 %	0,30 %	Stockholm
Bank of China Ltd	Bank og finans	140 000 000	622 106	HKD	567 146	-54 959	2,61 %	0,17 %	Hong Kong
State Bank of India	Bank og finans	17 025 000	388 085	INR	526 952	138 866	2,43 %	0,19 %	National India
Samsung SDI Co Ltd	Informasjonsteknologi	330 000	264 825	KRW	518 930	254 105	2,39 %	0,48 %	Seoul
Banco Do Estado Rio Grande Do Sul SA Pref	Bank og finans	15 483 400	375 318	BRL	472 008	96 690	2,18 %	7,65 %	Sao Paulo
China Unicom Hong Kong Ltd	Telekom	45 828 000	554 482	HKD	467 708	-86 774	2,16 %	0,15 %	Hong Kong
Cosan Ltd	Defensive forbruksvarer	7 281 443	407 213	USD	458 065	50 852	2,11 %	4,96 %	New York
Sinotrans Ltd	Kapitalvarer, service og transport	105 517 000	468 246	HKD	454 926	-13 321	2,10 %	4,92 %	Hong Kong
Aeroflot PJSC	Kapitalvarer, service og transport	24 228 400	478 162	RUB	441 793	-36 369	2,04 %	2,18 %	Moscow
Korean Reinsurance Co	Bank og finans	4 860 366	182 711	KRW	423 222	240 511	1,95 %	4,04 %	Seoul
Hollysys Automation Technologies Ltd	Informasjonsteknologi	2 273 709	416 549	USD	413 317	-3 232	1,91 %	3,77 %	NASDAQ
AG Anadolu Grubu Holding AS	Defensive forbruksvarer	10 837 139	313 127	TRY	411 001	97 874	1,89 %	6,77 %	Istanbul
Cia Cervecerias Unidas SA ADR	Defensive forbruksvarer	2 000 000	352 980	USD	408 007	55 027	1,88 %	1,08 %	New York
LG Chem Ltd Pref	Råvarer	259 179	179 108	KRW	383 757	204 649	1,77 %	3,37 %	Seoul
China Shineway Pharmaceutical	Medisin	22 953 000	168 283	HKD	366 676	198 393	1,69 %	2,78 %	Hong Kong
Great Wall Motor Co Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	58 500 000	96 641	HKD	365 531	268 890	1,68 %	1,89 %	Hong Kong
Richter Gedeon Nyrt	Medisin	2 387 049	259 925	HUF	356 693	96 768	1,64 %	1,28 %	Budapest
Beijing Enterprises Water Group Ltd	Nyttetjenester	80 000 000	420 855	HKD	356 575	-64 280	1,64 %	0,85 %	Hong Kong
Vietnam Enterprise Investments Ltd	Bank og finans	7 680 945	219 485	GBP	347 288	127 803	1,60 %	3,49 %	Euroclear
Bangkok Bank Public Co-Nvdr	Bank og finans	7 180 000	319 338	THB	346 711	27 373	1,60 %	0,38 %	Bangkok
Tullow Oil Plc	Energi	11 553 275	568 098	GBP	304 717	-263 380	1,40 %	0,83 %	London
Marfrig Global Foods SA	Defensive forbruksvarer	16 079 790	260 912	BRL	274 370	13 457	1,26 %	2,59 %	Sao Paulo
Atlantic Sapphire AS	Defensive forbruksvarer	5 844 306	174 587	NOK	268 838	94 252	1,24 %	9,35 %	Oslo Børs
UPL Ltd	Råvarer	3 385 650	70 111	INR	250 029	179 917	1,15 %	0,66 %	National India
LG Corp Pref	Kapitalvarer, service og transport	808 430	118 669	KRW	242 373	123 704	1,12 %	24,39 %	Seoul
Enka Insaat Ve Sanayi AS	Kapitalvarer, service og transport	28 865 015	218 014	TRY	238 631	20 617	1,10 %	0,58 %	Istanbul
Rumo SA	Kapitalvarer, service og transport	8 102 958	157 187	BRL	234 323	77 136	1,08 %	0,52 %	Sao Paulo
Lenta Ltd GDR	Defensive forbruksvarer	4 999 212	245 475	USD	226 272	-19 203	1,04 %	1,03 %	Euroclear
Indosat Tbk PT	Telekom	123 010 850	341 628	IDR	223 752	-117 876	1,03 %	2,26 %	Indonesia
Samsung Electronics Co Ltd Pref GDR	Informasjonsteknologi	30 370	29 924	USD	209 662	179 738	0,97 %	0,08 %	London
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	Defensive forbruksvarer	5 499 954	245 780	CNY	207 900	-37 880	0,96 %	0,58 %	Schenzhen
Ghana Commercial Bank Ltd	Bank og finans	18 001 604	90 783	GHS	158 720	67 937	0,73 %	6,79 %	Ghana
Vina Capital Vietnam Opportunity Fund Ltd	Bank og finans	4 392 100	92 364	GBP	155 086	62 722	0,71 %	2,26 %	London
East African Breweries Ltd	Defensive forbruksvarer	8 327 449	143 473	KES	148 395	4 922	0,68 %	1,05 %	Nairobi
Telefonaktiebolaget LM Ericsson ADR	Informasjonsteknologi	2 000 000	121 481	USD	125 245	3 764	0,58 %	0,07 %	New York
China Unicom Hong Kong Ltd ADR	Telekom	1 111 678	136 167	USD	113 893	-22 274	0,53 %	0,04 %	New York
Bangkok Bank PCL-Foreign Reg	Bank og finans	2 005 400	83 361	THB	98 324	14 963	0,45 %	0,11 %	Bangkok
Ivanhoe Mines Ltd Class A	Råvarer	2 309 570	38 835	CAD	38 630	-205	0,18 %	0,29 %	Toronto
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			**15 684 578**		**20 878 077**	**5 193 499**	**96,24 %**		

[1] For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Global

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2 111 570	505 990	USD	1 716 858	1 210 868	6,77 %	0,03 %	NASDAQ
Intercontinental Exchange Inc	Bank og finans	2 067 825	1 208 371	USD	1 248 128	39 757	4,92 %	0,36 %	New York
Unilever NV-Cva	Defensive forbruksvarer	2 551 374	887 280	EUR	1 162 914	275 634	4,59 %	0,15 %	Amsterdam
Hiscox Ltd	Bank og finans	6 735 892	859 811	GBP	1 103 662	243 851	4,35 %	2,34 %	London
3M Co	Kapitalvarer, service og transport	679 340	972 796	USD	1 099 754	126 958	4,34 %	0,12 %	New York
Beazley PLC	Bank og finans	16 625 112	866 481	GBP	1 050 579	184 098	4,14 %	3,15 %	London
Citigroup Inc	Bank og finans	1 735 828	457 110	USD	965 200	508 090	3,81 %	0,07 %	New York
Capgemini SA	Informasjonsteknologi	835 748	656 258	EUR	919 507	263 249	3,63 %	0,50 %	Paris
Marsh & McLennan Cos Inc	Bank og finans	1 248 317	799 635	USD	831 803	32 168	3,28 %	0,25 %	New York
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Informasjonsteknologi	2 921 150	141 911	KRW	808 165	666 253	3,19 %	0,32 %	Seoul
DSV A S	Kapitalvarer, service og transport	1 177 788	761 341	DKK	779 037	17 696	3,07 %	0,63 %	København
Waters Corp	Medisin	460 617	667 354	USD	732 396	65 042	2,89 %	0,59 %	New York
Deutsche Wohnen SE	Eiendom	1 703 722	565 201	EUR	673 382	108 181	2,66 %	0,48 %	Frankfurt
Henkel AG & Co Pref	Defensive forbruksvarer	585 962	692 184	EUR	607 864	-84 319	2,40 %	0,33 %	Xetra
Alphabet Inc Class C	Informasjonsteknologi	62 261	315 261	USD	571 402	256 141	2,25 %	0,02 %	NASDAQ
Schindler Holding AG	Kapitalvarer, service og transport	317 331	580 170	CHF	559 670	-20 499	2,21 %	0,78 %	Zürich
Medtronic Plc	Medisin	791 246	526 286	USD	558 333	32 047	2,20 %	0,06 %	New York
SAP SE	Informasjonsteknologi	591 900	542 158	EUR	558 229	16 072	2,20 %	0,05 %	Frankfurt
Mastercard Inc.	Informasjonsteknologi	332 995	466 297	USD	537 961	71 664	2,12 %	0,03 %	New York
Adobe Systems Inc	Informasjonsteknologi	267 800	466 253	USD	534 204	67 951	2,11 %	0,05 %	New York
Comcast Corp	Inntektsavhengige forbruksvarer	1 925 599	451 431	USD	516 482	65 051	2,04 %	0,04 %	NASDAQ
Moody's Corp	Bank og finans	365 893	514 965	USD	512 101	-2 865	2,02 %	0,19 %	New York
UPM-Kymmene Oyj	Råvarer	1 747 906	521 614	EUR	511 602	-10 013	2,02 %	0,33 %	Helsinki
NN Group NV	Bank og finans	1 515 973	338 414	EUR	504 630	166 216	1,99 %	0,45 %	Amsterdam
Chubb Ltd	Bank og finans	450 350	532 741	USD	467 496	-65 245	1,84 %	0,10 %	New York
Relx NV	Kapitalvarer, service og transport	2 605 758	452 234	EUR	453 545	1 311	1,79 %	0,26 %	Amsterdam
Ageas	Bank og finans	1 030 112	388 500	EUR	424 994	36 494	1,68 %	0,51 %	Brussel
Mayr-Melnhof Karton AG	Råvarer	374 438	224 743	EUR	413 569	188 826	1,63 %	1,87 %	Wien
Autoliv Inc	Kapitalvarer, service og transport	329 677	263 811	USD	387 263	123 452	1,53 %	0,38 %	New York
Nissan Chemical Corp	Råvarer	1 011 051	308 503	JPY	386 013	77 511	1,52 %	0,67 %	Tokyo
Cms Energy Corp	Nyttetjenester	983 635	346 014	USD	376 176	30 162	1,48 %	0,35 %	New York
Baidu Inc ADR	Informasjonsteknologi	163 388	238 329	USD	328 565	90 235	1,30 %	0,06 %	NASDAQ
CK Asset Holdings Ltd	Eiendom	4 999 000	339 872	HKD	324 331	-15 540	1,28 %	0,14 %	Hong Kong
Novo Nordisk A/S-B	Medisin	824 207	264 521	DKK	312 027	47 506	1,23 %	0,04 %	København
Relx Plc	Kapitalvarer, service og transport	1 770 943	326 115	GBP	309 611	-16 504	1,22 %	0,17 %	London
Autoliv Inc SDR	Kapitalvarer, service og transport	351 284	205 382	SEK	293 170	87 789	1,16 %	0,40 %	Stockholm
Tyson Foods Inc	Defensive forbruksvarer	464 719	261 417	USD	261 746	330	1,03 %	0,16 %	New York
Irsa Sa ADR	Eiendom	1 351 774	112 599	USD	194 925	82 325	0,77 %	2,34 %	New York
Sony Corp Sponsored ADR	Inntektsavhengige forbruksvarer	463 639	109 217	USD	194 433	85 216	0,77 %	0,04 %	New York
Dollar General Corp	Inntektsavhengige forbruksvarer	220 650	149 090	USD	179 008	29 917	0,71 %	0,08 %	New York
Golar LNG Ltd	Kapitalvarer, service og transport	592 543	131 060	USD	142 811	11 750	0,56 %	0,59 %	NASDAQ
Sony Corp	Inntektsavhengige forbruksvarer	307 856	69 652	JPY	128 768	59 116	0,51 %	0,02 %	Tokyo
Veoneer Inc SDR	Inntektsavhengige forbruksvarer	351 284	75 963	SEK	119 416	43 453	0,47 %	0,40 %	Stockholm
Shangri-La Asia Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	4 687 563	80 487	HKD	72 053	-8 435	0,28 %	0,13 %	Hong Kong
Schindler Holding AG REGISTERED SHARE	Kapitalvarer, service og transport	7 501	12 960	CHF	12 883	-77	0,05 %	0,01 %	Zürich
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	25 000	9 105	KRW	8 570	-535	0,03 %	0,00 %	Seoul
Henkel AG & Co	Defensive forbruksvarer	5 000	4 899	EUR	4 537	-362	0,02 %	0,00 %	Frankfurt
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			**19 671 789**		**24 859 773**	**5 187 985**	**98,02 %**		

[1] For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN m²

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor 2)	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
Catena AB	Eiendomsselskaper inkl REITs	585 871	73 486	SEK	93 199	19 713	6,87 %	1,57 %	Stockholm
D Carnegie & Co AB	Eiendomsselskaper inkl REITs	667 397	55 525	SEK	87 805	32 280	6,47 %	0,78 %	Stockholm
Mitsui Fudosan Co Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	423 000	81 986	JPY	83 530	1 543	6,16 %	0,04 %	Tokyo
Deutsche Wohnen SE	Eiendomsselskaper inkl REITs	211 000	59 370	EUR	83 396	24 026	6,15 %	0,06 %	Frankfurt
CA Immobilien Anlagen AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	226 083	39 707	EUR	61 394	21 688	4,53 %	0,23 %	Wien
Aroundtown SA	Eiendomsselskaper inkl REITs	845 040	50 924	EUR	56 645	5 721	4,18 %	0,08 %	Xetra
Inmobiliaria Colonial SA	Eiendomsselskaper inkl REITs	620 170	40 414	EUR	55 891	15 476	4,12 %	0,14 %	Madrid
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Eiendomsselskaper inkl REITs	310 000	41 401	NOK	46 314	4 913	3,41 %	0,29 %	Oslo Børs
Capita Land Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	2 415 000	49 299	SGD	45 729	-3 570	3,37 %	0,06 %	Singapore
Kojamo Oyj	Eiendomsselskaper inkl REITs	527 898	42 392	EUR	45 484	3 092	3,35 %	0,21 %	Helsinki
CK Asset Holdings Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	696 000	45 844	HKD	45 156	-688	3,33 %	0,02 %	Hong Kong
Sun Hung Kai Properties	Eiendomsselskaper inkl REITs	365 000	46 541	HKD	45 005	-1 536	3,32 %	0,01 %	Hong Kong
Far East Consortium International Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	8 182 900	37 334	HKD	39 796	2 462	2,93 %	0,36 %	Hong Kong
SL Green Realty Corp	Eiendomsselskaper inkl REITs	47 562	39 599	USD	39 336	-263	2,90 %	0,05 %	New York
Entra ASA	Eiendomsselskaper inkl REITs	351 251	37 454	NOK	39 059	1 605	2,88 %	0,19 %	Oslo Børs
Melia Hotels International	Inntektsavhengige forbruksvarer	347 000	35 146	EUR	38 756	3 609	2,86 %	0,15 %	Madrid
Columbia Property Trust Inc	Eiendomsselskaper inkl REITs	207 137	35 756	USD	38 297	2 541	2,82 %	0,17 %	New York
Atrium Ljungberg AB	Eiendomsselskaper inkl REITs	291 830	35 145	SEK	38 288	3 143	2,82 %	0,23 %	Stockholm
Self Storage Group ASA	Kapitalvarer, service og transport	2 191 601	33 608	NOK	35 614	2 006	2,63 %	3,33 %	Oslo Børs
Shangri-La Asia Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	2 300 000	31 169	HKD	35 353	4 184	2,61 %	0,06 %	Hong Kong
Irsa Sa ADR	Eiendomsselskaper inkl REITs	231 011	31 304	USD	33 312	2 008	2,46 %	0,40 %	New York
Immofinanz AG	Eiendomsselskaper inkl REITs	168 375	26 312	EUR	32 609	6 297	2,40 %	0,15 %	Wien
Sekisui House Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	217 000	29 579	JPY	31 409	1 830	2,32 %	0,03 %	Tokyo
Phoenix Mills Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	355 160	13 637	INR	28 254	14 618	2,08 %	0,23 %	National India
SM Prime Holdings Inc	Eiendomsselskaper inkl REITs	4 693 400	16 893	PHP	25 849	8 956	1,91 %	0,02 %	Philippines
MRV Engenharia	Inntektsavhengige forbruksvarer	995 500	31 642	BRL	25 395	-6 247	1,87 %	0,22 %	Sao Paulo
Ascendas India Trust	Eiendomsselskaper inkl REITs	4 057 000	22 229	SGD	24 553	2 324	1,81 %	0,39 %	Singapore
China Vanke Co Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	772 000	24 283	HKD	22 069	-2 214	1,63 %	0,06 %	Hong Kong
Keck Seng Investments	Inntektsavhengige forbruksvarer	1 994 000	14 690	HKD	13 913	-777	1,03 %	0,59 %	Hong Kong
Soho China Ltd	Eiendomsselskaper inkl REITs	2 568 500	11 630	HKD	9 977	-1 653	0,74 %	0,05 %	Hong Kong
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			**1 134 301**		**1 301 386**	**167 086**	**95,95 %**		

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.
2) REITs (Real Estate Investment Trusts) er børsnoterte, juridiske strukturer som er underlagt gunstige skatteregler i sine hjemland. Vilkårene for å oppnå gunstig beskatning er blant annet at selskapet oppfyller minimumskrav til eiendomseksponering 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. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
SBI Holdings Inc	Bank og finans	680 500	95 202	JPY	143 424	48 221	6,26 %	0,30 %	Tokyo
American International Group Inc	Bank og finans	250 056	126 323	USD	109 359	-16 965	4,77 %	0,03 %	New York
Softbank Group Corp	Telekom	173 500	96 279	JPY	102 155	5 876	4,46 %	0,02 %	Tokyo
China Telecom Corp Ltd	Telekom	25 985 600	111 831	HKD	99 315	-12 516	4,34 %	0,19 %	Hong Kong
Gold Fields Ltd	Råvarer	3 044 900	90 751	ZAR	88 558	-2 193	3,87 %	0,37 %	Johannesburg
Telecom Italia Spa	Telekom	13 871 400	97 310	EUR	83 473	-13 837	3,64 %	0,09 %	Brsaltaliana
Sao Martinho SA	Defensive forbruksvarer	2 166 000	94 210	BRL	81 712	-12 498	3,57 %	0,60 %	Sao Paulo
Bank of Kyoto Ltd	Bank og finans	201 600	72 886	JPY	76 374	3 488	3,33 %	0,27 %	Tokyo
Hawaian Holdings Inc	Kapitalvarer, service og transport	256 550	73 795	USD	75 561	1 766	3,30 %	0,51 %	New York
Teva Pharmaceutical-Sp ADR	Medisin	369 000	98 159	USD	74 915	-23 243	3,27 %	0,04 %	New York
Renault SA	Inntektsavhengige forbruksvarer	91 000	75 978	EUR	63 183	-12 796	2,76 %	0,03 %	Paris
Toyota Industries Corp	Inntektsavhengige forbruksvarer	131 000	64 307	JPY	60 076	-4 231	2,62 %	0,04 %	Tokyo
Helmerich & Payne Inc	Energi	111 267	50 235	USD	59 111	8 876	2,58 %	0,10 %	New York
Hyundai Motor Co Pref (2pb)	Inntektsavhengige forbruksvarer	87 790	69 987	KRW	58 575	-11 412	2,56 %	0,23 %	Seoul
Synchrony Financial	Bank og finans	203 088	52 675	USD	55 965	3 291	2,44 %	0,03 %	New York
UniCredit SpA	Bank og finans	406 409	56 672	EUR	55 267	-1 405	2,41 %	0,02 %	Brsaltaliana
Viacom Inc Class B	Inntektsavhengige forbruksvarer	223 000	55 335	USD	54 910	-425	2,40 %	0,06 %	New York
Avaya Holdings Corp	Informasjonsteknologi	339 000	57 795	USD	54 582	-3 213	2,38 %	0,31 %	New York
ADT Corp	Kapitalvarer, service og transport	758 000	47 914	USD	54 497	6 583	2,38 %	0,10 %	New York
Jbs SA	Defensive forbruksvarer	2 758 200	61 806	BRL	53 019	-8 787	2,31 %	0,10 %	Sao Paulo
Schaeffler AG	Kapitalvarer, service og transport	488 370	59 903	EUR	52 011	-7 892	2,27 %	0,29 %	Frankfurt
Telecom Italia Rsp	Telekom	9 800 000	57 395	EUR	51 788	-5 607	2,26 %	0,16 %	Brsaltaliana
X-Fab Silicon Foundries SE	Informasjonsteknologi	616 648	47 174	EUR	51 786	4 613	2,26 %	0,47 %	Paris
Heidelberger Druckmaschinen AG	Kapitalvarer, service og transport	2 249 357	62 905	EUR	50 374	-12 531	2,20 %	0,81 %	Xetra
Tachi-S Co Ltd	Inntektsavhengige forbruksvarer	316 100	47 302	JPY	43 279	-4 023	1,89 %	0,87 %	Tokyo
Ivanhoe Mines Ltd Class A	Råvarer	2 353 000	47 527	CAD	39 357	-8 170	1,72 %	0,30 %	Toronto
KCC Corp	Kapitalvarer, service og transport	16 000	42 268	KRW	38 563	-3 705	1,68 %	0,15 %	Seoul
KOC Holding AS	Kapitalvarer, service og transport	1 250 000	32 037	TRY	31 872	-165	1,39 %	0,05 %	Istanbul
Teikoku Sen-I Co Ltd	Kapitalvarer, service og transport	184 500	27 449	JPY	31 555	4 106	1,38 %	0,68 %	Tokyo
Brighthouse Financials Inc	Bank og finans	91 266	38 946	USD	30 698	-8 248	1,34 %	0,08 %	NASDAQ
Htc Corp	Informasjonsteknologi	2 000 000	32 167	TWD	30 533	-1 635	1,33 %	0,24 %	Taiwan
Metro AG	Defensive forbruksvarer	296 128	33 537	EUR	29 958	-3 579	1,31 %	0,08 %	Xetra
Magforce AG	Medisin	660 568	32 218	EUR	28 964	-3 254	1,26 %	2,51 %	Xetra
Aichi Bank Ltd	Bank og finans	80 000	32 191	JPY	28 387	-3 803	1,24 %	0,73 %	Tokyo
Hyundai Motor Co Pref (1p)	Inntektsavhengige forbruksvarer	42 000	28 275	KRW	25 400	-2 876	1,11 %	0,17 %	Seoul
Pilgrim's Pride Corp	Defensive forbruksvarer	130 000	21 349	USD	21 412	63	0,93 %	0,05 %	New York
Viacom Inc Class A	Inntektsavhengige forbruksvarer	67 964	20 737	USD	19 712	-1 025	0,86 %	0,14 %	New York
Massimo Zanetti Beverage Group SpA	Defensive forbruksvarer	225 274	16 555	EUR	15 337	-1 218	0,67 %	0,66 %	Brsaltaliana
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			**2 229 386**		**2 125 016**	**-104 370**	**92,76 %**		

[1] For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Tellus

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Forfallsdato	Kupong	Valuta	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 faste rente												
Statsobligasjoner												
Norwegian Government	22.05.2019	4,50	NOK	68 000	73 325	0,71	0,89	327	70 259	70 586	-3 066	9,50 %
US Government	15.01.2019	1,12	USD	8 300	67 602	2,14	0,53	350	67 493	67 844	-108	9,13 %
Portugese Government	15.10.2025	2,87	EUR	6 000	57 054	1,25	6,52	1 161	63 620	64 781	6 567	8,72 %
Mexican Government	31.05.2029	8,50	MXN	120 000	62 162	7,71	6,90	177	53 206	53 383	-8 956	7,18 %
Chilean Government	05.08.2020	5,50	CLP	3 710 000	45 904	3,57	1,91	1 034	48 518	49 553	2 614	6,67 %
Spanish Government	30.04.2025	1,60	EUR	4 500	41 647	0,76	6,48	115	45 245	45 359	3 598	6,10 %
Hellenic Republic Government	31.01.2033	3,90	EUR	4 085	31 695	4,51	10,61	628	36 396	37 024	4 701	4,98 %
Peruvian Government	12.08.2037	6,90	PEN	13 000	32 379	6,32	10,28	854	34 898	35 752	2 518	4,81 %
UK Government	07.03.2019	4,50	GBP	3 000	33 663	0,56	0,67	454	33 176	33 630	-488	4,53 %
US Government	31.10.2018	1,75	USD	4 000	32 346	2,00	0,33	95	32 680	32 775	334	4,41 %
UK Government	23.07.2018	1,25	GBP	3 000	30 766	0,60	0,07	177	32 314	32 491	1 548	4,37 %
New Zealand Government	17.04.2023	5,50	NZD	5 000	33 916	2,16	4,19	316	31 845	32 161	-2 070	4,33 %
Asian Development Bank	06.10.2026	6,20	INR	265 000	33 543	7,83	5,94	458	28 812	29 270	-4 730	3,94 %
Dominican Republic	10.05.2024	11,50	DOP	2	28 449	9,25	4,10	396	27 510	27 906	-939	3,76 %
Czech Republic	11.04.2019	5,00	CZK	70 000	27 836	0,63	0,78	281	26 438	26 719	-1 398	3,60 %
Uruguay Government	20.06.2022	9,87	UYU	100 000	29 324	10,50	3,05	71	25 669	25 740	-3 655	3,46 %
Uruguay Government	15.03.2028	8,50	UYU	100 000	28 096	11,08	5,74	645	22 467	23 112	-5 629	3,11 %
Dominican Republic	15.02.2023	8,90	DOP	100 000	16 926	8,33	3,50	553	17 012	17 565	87	2,36 %
Hellenic Republic Government	30.01.2037	4,00	EUR	994	7 638	4,69	12,39	157	8 668	8 824	1 030	1,19 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					**714 272**			**8 246**	**706 227**	**714 474**	**-8 044**	**96,15 %**

[1] For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Høyrente

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (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
RENTEPAPIR MED FLYTENDE RENTE												
Finansobligasjoner												
Sbanken ASA	17.01.2020	1,72	17.07.2018	105 000	105 112	1,33	0,05	371	105 558	105 929	446	3,42 %
Sparebank 1 Telemark	28.01.2019	1,82	30.07.2018	96 000	96 465	1,14	0,08	296	96 355	96 652	-110	3,12 %
Sandnes Sparebank	14.01.2020	1,72	16.07.2018	80 000	79 680	1,44	0,05	287	80 351	80 638	671	2,60 %
Sbanken ASA	10.09.2019	1,51	10.09.2018	80 000	80 245	1,45	0,20	64	80 283	80 347	38	2,59 %
BN Bank ASA	16.03.2020	1,56	17.09.2018	80 000	80 237	1,71	0,21	52	80 275	80 327	39	2,59 %
Sparebank 1 Nord-Norge	12.02.2019	1,73	13.08.2018	70 000	70 331	1,20	0,12	158	70 242	70 400	-89	2,27 %
SpareBank 1 Østlandet	22.11.2019	1,98	22.08.2018	69 000	69 771	1,42	0,15	148	69 669	69 817	-102	2,25 %
Sparebanken Øst	09.09.2019	1,81	10.09.2018	66 000	66 636	1,45	0,20	63	66 472	66 535	-164	2,15 %
SpareBank 1 BV	13.03.2019	1,75	13.09.2018	65 000	65 305	1,34	0,21	54	65 285	65 339	-19	2,11 %
Sparebanken Sør	12.08.2019	1,65	13.08.2018	65 000	65 278	1,32	0,12	140	65 273	65 413	-5	2,11 %
Sparebank 1 SMN	04.05.2020	1,64	06.08.2018	57 000	57 271	1,47	0,10	148	57 263	57 411	-8	1,85 %
Sparebanken Sør	19.03.2020	1,67	19.09.2018	55 000	55 410	1,61	0,22	28	55 370	55 398	-39	1,79 %
Sparebanken Vest	25.03.2019	1,59	25.09.2018	50 000	50 234	1,40	0,24	11	50 172	50 183	-62	1,62 %
Eiendomskredit AS	18.01.2019	2,53	18.07.2018	49 000	49 662	1,22	0,05	251	49 320	49 571	-342	1,60 %
Sparebank 1 SR-Bank	13.12.2018	1,83	13.09.2018	46 000	46 351	1,26	0,21	40	46 161	46 200	-190	1,49 %
Kredittforeningen for Sparebanker	09.12.2019	1,72	10.09.2018	40 000	40 184	1,61	0,20	36	40 228	40 264	44	1,30 %
Sparebank 1 SMN	13.01.2020	1,70	13.07.2018	40 000	40 096	1,32	0,04	147	40 204	40 352	108	1,30 %
Kredittforeningen for Sparebanker	12.02.2019	1,93	13.08.2018	40 000	39 920	1,27	0,12	101	40 171	40 272	250	1,30 %
BN Bank ASA	12.08.2019	1,71	13.08.2018	40 000	40 193	1,41	0,12	89	40 163	40 253	-30	1,30 %
Santander Consumer Bank AS	14.03.2019	2,42	14.09.2018	36 000	36 507	1,39	0,21	39	36 319	36 358	-188	1,17 %
Kredittforeningen for Sparebanker	17.09.2019	1,99	17.09.2018	35 000	35 398	1,57	0,22	23	35 303	35 326	-95	1,14 %
Kredittforeningen for Sparebanker	29.10.2018	2,12	30.07.2018	33 000	33 162	1,14	0,08	119	33 104	33 223	-58	1,07 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	18.11.2019	1,64	20.08.2018	32 000	32 114	1,51	0,14	63	32 119	32 182	5	1,04 %
Santander Consumer Bank AS	08.08.2019	1,81	08.08.2018	30 000	30 138	1,37	0,11	80	30 162	30 242	24	0,98 %
SpareBank 1 Østlandet	04.12.2018	1,63	04.09.2018	27 000	27 112	1,22	0,18	32	27 069	27 100	-44	0,87 %
Helgeland Sparebank	09.03.2020	1,83	10.09.2018	25 000	25 208	1,56	0,20	24	25 232	25 256	24	0,82 %
SpareBank 1 Østlandet	30.10.2019	1,66	30.07.2018	25 000	25 060	1,32	0,08	70	25 113	25 183	53	0,81 %
Sparebank 1 Boligkredit AS	18.10.2018	1,73	18.07.2018	25 000	25 053	1,07	0,05	88	25 036	25 124	-16	0,81 %
SpareBank 1 Østlandet	01.09.2020	1,59	03.09.2018	20 000	20 124	1,65	0,18	26	20 110	20 136	-14	0,65 %
BN Bank ASA	24.01.2019	1,98	24.07.2018	20 000	20 096	1,19	0,07	74	20 081	20 154	-16	0,65 %
Sparebanken Øst	10.01.2019	1,94	10.07.2018	20 000	20 125	1,06	0,03	87	20 075	20 163	-50	0,65 %
Sparebank 1 SMN	26.11.2018	1,87	27.08.2018	13 000	13 021	1,18	0,16	22	13 044	13 066	22	0,42 %
Industriobligasjoner												
Entra ASA	08.08.2019	1,72	08.08.2018	85 000	85 265	1,43	0,11	215	85 283	85 498	18	2,76 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	19.05.2020	2,13	20.08.2018	73 000	73 913	1,65	0,14	168	73 894	74 062	-19	2,39 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2019	1,86	18.07.2018	73 000	73 038	1,40	0,05	275	73 356	73 631	317	2,38 %
Steen & Strøm AS	21.02.2019	2,30	21.08.2018	50 000	50 596	1,35	0,14	125	50 324	50 449	-272	1,63 %
Schibsted ASA	22.06.2020	2,01	24.09.2018	49 000	49 000	2,25	0,23	22	49 272	49 294	272	1,59 %
Entra ASA	20.09.2018	2,26	20.09.2018	47 000	47 600	1,38	0,22	30	47 118	47 147	-482	1,52 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	27.06.2019	1,65	27.09.2018	30 000	30 129	1,58	0,24	4	30 112	30 116	-17	0,97 %
Industrisertifikater												
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.01.2019	1,51	18.07.2018	50 000	50 001	1,29	0,05	153	50 022	50 175	21	1,62 %
Finanssertifikater												
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	26.10.2018	1,51	26.07.2018	50 000	50 000	1,24	0,07	136	50 029	50 165	29	1,62 %
Kraftobligasjoner												
Agder Energi AS	28.01.2019	2,39	30.07.2018	60 000	60 684	1,19	0,09	243	60 399	60 642	-285	1,96 %
Hafslund ASA	28.05.2019	1,65	28.08.2018	57 000	57 190	1,37	0,16	86	57 220	57 306	30	1,85 %
BKK AS	22.01.2021	1,59	23.07.2018	55 000	55 083	1,58	0,06	165	55 069	55 234	-14	1,78 %
Lyse AS	12.07.2019	2,05	12.07.2018	50 000	50 438	1,24	0,04	225	50 356	50 581	-82	1,63 %
BKK AS	21.11.2019	1,63	21.08.2018	40 000	40 171	1,46	0,14	67	40 160	40 227	-11	1,30 %
Kraftobligasjoner												
BKK AS	22.05.2020	1,76	22.08.2018	118 000	118 779	1,56	0,15	225	118 798	119 022	19	3,84 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)					**2 433 383**			**5 370**	**2 432 992**	**2 438 362**	**-391**	**78,72 %**

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Insight

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Sektor	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel selskap/ aksjeklasse	Børs
Thyssenkrupp AG	Råvarer	92 629	20 340	EUR	18 442	-1 898	6,68 %	0,01 %	Frankfurt
Teikoku Sen-I Co Ltd	Kapitalvarer, service og transport	83 521	12 869	JPY	14 285	1 415	5,17 %	0,31 %	Tokyo
Diebold Nixdorf Inc	Informasjonsteknologi	141 332	18 359	USD	14 029	-4 330	5,08 %	0,19 %	New York
Ericsson LM-B SHS	Informasjonsteknologi	215 774	11 669	SEK	13 510	1 841	4,89 %	0,01 %	Stockholm
Eltel AB	Kapitalvarer, service og transport	642 463	16 194	SEK	13 053	-3 141	4,73 %	0,41 %	Stockholm
Mondelez International Inc	Defensive forbruksvarer	36 634	12 389	USD	12 277	-112	4,45 %	0,00 %	NASDAQ
Hertz Global Holdings Inc	Kapitalvarer, service og transport	90 474	13 896	USD	11 383	-2 513	4,12 %	0,11 %	New York
Perrigo Co PLC	Medisin	18 971	12 772	USD	11 369	-1 403	4,12 %	0,01 %	New York
Armstrong Flooring Inc	Kapitalvarer, service og transport	96 238	12 097	USD	11 166	-931	4,04 %	0,37 %	New York
General Electric Co	Kapitalvarer, service og transport	99 042	12 590	USD	11 069	-1 521	4,01 %	0,00 %	New York
Hudson's Bay Co	Inntektsavhengige forbruksvarer	151 807	9 374	CAD	10 909	1 535	3,95 %	0,08 %	Toronto
Conduent Inc	Informasjonsteknologi	73 229	9 723	USD	10 889	1 166	3,94 %	0,03 %	New York
Rexel SA	Kapitalvarer, service og transport	91 714	13 128	EUR	10 794	-2 335	3,91 %	0,03 %	Paris
Dai-ichi Life Holdings Inc	Bank og finans	63 910	10 826	JPY	9 326	-1 500	3,38 %	0,01 %	Tokyo
Maxell Holdings Ltd	Informasjonsteknologi	66 682	10 436	JPY	9 189	-1 247	3,33 %	0,13 %	Tokyo
Seven & i Holdings Co Ltd	Defensive forbruksvarer	24 301	8 226	JPY	8 670	443	3,14 %	0,00 %	Tokyo
Katakura Industries Co Ltd	Kapitalvarer, service og transport	83 870	8 950	JPY	8 058	-893	2,92 %	0,24 %	Tokyo
Banca Popolare di Sondrio SCPA	Bank og finans	241 135	7 834	EUR	7 898	64	2,86 %	0,05 %	Brsaltaliana
ABB Ltd	Kapitalvarer, service og transport	44 198	9 321	CHF	7 897	-1 424	2,86 %	0,00 %	Zürich
BHP Billiton Ltd	Råvarer	36 976	6 675	AUD	7 570	894	2,74 %	0,00 %	Sydney
GEA Group AG	Kapitalvarer, service og transport	26 631	9 179	EUR	7 422	-1 757	2,69 %	0,01 %	Xetra
Hyundai Motor Co Pref (2pb)	Inntektsavhengige forbruksvarer	11 092	8 476	KRW	7 401	-1 075	2,68 %	0,03 %	Seoul
E.ON SE	Nyttetjenester	78 511	7 000	EUR	6 848	-152	2,48 %	0,00 %	Frankfurt
Telecom Italia Rsp	Telekom	1 190 000	7 124	EUR	6 289	-836	2,28 %	0,02 %	Brsaltaliana
General Motors Co	Inntektsavhengige forbruksvarer	15 451	5 229	USD	5 099	-130	1,85 %	0,00 %	New York
dormakaba Holding AG	Kapitalvarer, service og transport	875	6 311	CHF	4 975	-1 336	1,80 %	0,02 %	Zürich
Bilfinger SE	Kapitalvarer, service og transport	7 815	2 972	EUR	3 267	294	1,18 %	0,02 %	Frankfurt
Depomed Inc	Medisin	58 114	3 385	USD	3 198	-187	1,16 %	0,09 %	New York
Sysco Corp	Defensive forbruksvarer	5 632	2 772	USD	3 139	367	1,14 %	0,00 %	New York
Immofinanz AG	Eiendom	13 872	2 801	EUR	2 687	-115	0,97 %	0,01 %	Wien
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)			**292 919**		**272 106**	**-20 814**	**98,52 %**		

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Avkastning

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (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													
Finansobligasjoner													
Sandnes Sparebank	14.01.2020	1,72	NOK	16.07.2018	60 000	60 031	1,44	0,05	215	60 263	60 478	232	3,37 %
Sparebank 1 Nord-Norge	29.09.2021	1,83	NOK	28.09.2018	50 000	50 612	1,99	0,25	3	50 640	50 643	29	2,82 %
Sparebanken Vest	01.09.2021	1,78	NOK	03.09.2018	50 000	50 500	1,87	0,18	72	50 506	50 578	6	2,82 %
Kredittforeningen for Sparebanker	10.02.2020	1,83	NOK	10.08.2018	50 000	50 153	1,54	0,11	127	50 332	50 459	180	2,81 %
Sparebanken Møre	16.03.2020	1,54	NOK	17.09.2018	50 000	50 103	1,59	0,22	26	50 225	50 250	121	2,80 %
OBOS-banken AS	26.08.2019	1,62	NOK	27.08.2018	42 000	42 231	1,47	0,16	68	42 161	42 230	-70	2,35 %
SpareBank 1 BV	26.04.2021	1,67	NOK	26.07.2018	40 000	40 135	1,65	0,07	121	40 151	40 272	16	2,25 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	19.02.2021	1,59	NOK	20.08.2018	40 000	40 101	1,70	0,13	69	40 146	40 215	45	2,24 %
Sparebank 1 SR-Bank	13.12.2018	1,83	NOK	13.09.2018	40 000	39 804	1,26	0,21	35	40 140	40 174	336	2,24 %
Sparebanken Vest	25.03.2019	1,59	NOK	25.09.2018	40 000	40 173	1,40	0,24	9	40 137	40 146	-36	2,24 %
Sparebank 1 SMN	26.11.2018	1,87	NOK	27.08.2018	37 000	36 714	1,18	0,16	63	37 124	37 188	411	2,07 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	18.11.2019	1,64	NOK	20.08.2018	36 000	36 101	1,51	0,14	71	36 134	36 205	33	2,02 %
Sparebanken Sør	19.03.2020	1,67	NOK	19.09.2018	35 000	35 273	1,61	0,22	18	35 236	35 254	-37	1,97 %
SpareBank 1 Østlandet	30.10.2019	1,66	NOK	30.07.2018	35 000	34 741	1,32	0,08	98	35 158	35 256	417	1,97 %
Aurskog Sparebank	26.09.2019	1,57	NOK	26.09.2018	35 000	35 012	1,62	0,24	6	35 133	35 139	121	1,96 %
SpareBank 1 BV	30.08.2021	1,88	NOK	30.08.2018	30 000	30 379	1,86	0,17	49	30 389	30 437	10	1,70 %
Sbanken ASA	17.01.2020	1,72	NOK	17.07.2018	30 000	30 049	1,33	0,05	106	30 159	30 266	111	1,69 %
Kredittforeningen for Sparebanker	12.02.2019	1,93	NOK	13.08.2018	30 000	30 293	1,27	0,12	76	30 128	30 204	-164	1,68 %
Fana Sparebank	04.04.2019	1,77	NOK	04.07.2018	30 000	30 125	1,18	0,01	128	30 092	30 220	-33	1,69 %
Fana Sparebank	20.11.2020	1,56	NOK	20.08.2018	30 000	30 000	1,78	0,13	51	30 034	30 085	34	1,68 %
Santander Consumer Bank AS	08.08.2019	1,81	NOK	08.08.2018	28 000	28 043	1,37	0,11	75	28 151	28 226	108	1,57 %
Skagerrak Sparebank	16.08.2018	1,67	NOK		28 000	28 112	1,10	0,13	43	28 026	28 069	-86	1,57 %
Santander Consumer Bank AS	17.01.2020	1,89	NOK	17.07.2018	27 000	27 000	1,42	0,05	105	27 191	27 296	191	1,52 %
Sparebank 1 Ringerike	16.02.2021	1,94	NOK	16.08.2018	25 000	25 253	1,82	0,13	61	25 245	25 305	-8	1,41 %
Sparebanken Øst	09.09.2019	1,81	NOK	10.09.2018	25 000	25 000	1,45	0,20	24	25 179	25 203	179	1,41 %
Brage Finans AS	04.09.2019	1,55	NOK	04.09.2018	25 000	24 986	1,60	0,18	28	25 064	25 092	78	1,40 %
Kredittforeningen for Sparebanker	17.09.2021	1,64	NOK	17.09.2018	25 000	25 000	2,07	0,20	14	25 060	25 074	60	1,40 %
Eiendomskredit AS	26.01.2021	1,78	NOK	26.07.2018	25 000	25 000	1,86	0,06	80	25 059	25 139	59	1,40 %
Santander Consumer Bank AS	14.03.2019	2,42	NOK	14.09.2018	22 000	22 320	1,39	0,21	24	22 195	22 219	-125	1,24 %
Voss Veksel-Landmandsbk	31.03.2021	1,77	NOK	28.09.2018	20 000	19 995	2,10	0,24	1	20 133	20 134	139	1,12 %
Sparebank 1 SMN	13.01.2020	1,70	NOK	13.07.2018	20 000	20 006	1,32	0,04	74	20 102	20 176	96	1,13 %
OBOS-banken AS	30.01.2020	1,72	NOK	30.07.2018	20 000	20 120	1,49	0,08	58	20 090	20 148	-30	1,12 %
BN Bank ASA	12.08.2019	1,71	NOK	13.08.2018	20 000	19 600	1,41	0,12	45	20 082	20 126	482	1,12 %
Jæren Sparebank	30.10.2018	2,32	NOK	30.07.2018	20 000	20 058	1,14	0,08	79	20 077	20 156	19	1,12 %
Totens Sparebank	27.09.2018	1,91	NOK	27.09.2018	20 000	20 328	1,32	0,24	3	20 042	20 045	-286	1,12 %
Brage Finans AS	07.06.2021	1,62	NOK	07.09.2018	20 000	20 000	2,10	0,17	21	20 004	20 024	4	1,12 %
Lillestrøm Sparebank	05.04.2019	2,29	NOK	05.07.2018	17 000	17 181	1,18	0,02	93	17 122	17 215	-59	0,96 %
Jæren Sparebank	07.09.2021	2,02	NOK	07.09.2018	15 000	15 247	2,02	0,19	19	15 225	15 245	-22	0,85 %
Pareto Bank ASA	12.10.2018	2,51	NOK	12.07.2018	15 000	15 167	1,19	0,04	83	15 050	15 133	-116	0,84 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre	20.02.2019	1,73	NOK	20.08.2018	13 000	13 007	1,30	0,14	24	13 042	13 067	35	0,73 %
Verd Boligkredit AS	24.06.2019	1,68	NOK	24.09.2018	12 000	12 070	1,38	0,24	3	12 066	12 069	-3	0,67 %
Sparebank 1 Telemark	22.01.2021	2,49	NOK	23.07.2018	10 000	10 254	1,59	0,09	47	10 251	10 298	-3	0,57 %
Selbu Sparebank	03.12.2018	2,08	NOK	03.09.2018	10 000	10 068	1,37	0,18	15	10 039	10 054	-29	0,56 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	28.03.2019	1,53	NOK	28.09.2018	10 000	9 997	1,48	0,25	1	10 026	10 027	29	0,56 %
Sparebank 1 Boligkredit AS	18.10.2018	1,73	NOK	18.07.2018	4 000	4 011	1,07	0,05	14	4 006	4 020	-5	0,22 %
RENTEPAPIRER MED FAST RENTE													
Utenlandske statsobligasjoner													
Mexican Government	31.05.2029	8,50	MXN		150 000	73 775	7,71	6,90	221	66 710	66 931	-7 066	3,73 %
Dominican Republic	27.01.2025	5,50	USD		7 000	59 947	5,83	5,17	1 337	56 798	58 135	-3 149	3,24 %
Portugese Government	15.02.2030	3,87	EUR		5 000	52 111	2,06	9,47	682	56 619	57 302	4 509	3,20 %
Spanish Government	30.04.2025	1,60	EUR		5 400	49 178	0,76	6,48	137	54 288	54 426	5 110	3,03 %
Portugese Government	15.10.2025	2,87	EUR		4 000	37 777	1,25	6,52	774	42 402	43 176	4 625	2,41 %
Hellenic Republic Government	31.01.2028	3,75	EUR		4 010	36 675	4,01	7,78	592	37 640	38 232	965	2,13 %
Hellenic Republic Government	31.01.2033	3,90	EUR		2 940	23 329	4,51	10,61	452	26 196	26 648	2 867	1,49 %
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)						**1 603 142**			**6 636**	**1 613 471**	**1 620 107**	**10 329**	**90,34 %**

[1] For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Select 100

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Børs
Aksjefond							
SKAGEN Vekst A	13 804	32 416	NOK	32 167	-249	17,28 %	2)
SKAGEN Global A	18 801	30 576	NOK	31 526	950	16,94 %	2)
SKAGEN Focus A	248 791	29 443	NOK	30 537	1 094	16,40 %	2)
SKAGEN Kon-Tiki A	20 900	18 105	NOK	17 337	-768	9,31 %	2)
SKAGEN M2 A	75 306	14 030	NOK	14 740	710	7,92 %	2)
Lindsell Train Global Equity Fund	981 019	12 100	USD	14 188	2 088	7,62 %	3)
Kennox Strat Value - A Acc	844 790	13 163	GBP	13 512	349	7,26 %	3)
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	996 552	11 472	GBP	10 886	-586	5,85 %	3)
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	1 054	9 335	USD	9 665	330	5,19 %	3)
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	10 255	9 501	USD	8 896	-605	4,78 %	3)
Sum aksjefond		**180 141**		**183 453**	**3 312**	**98,55%**	
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		**180 141**		**183 453**	**3 312**	**98,55%**	

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

2) Fondet er ikke listet på børs, men prises alle norske bankdager av forvaltningsselskapet SKAGEN AS. Kurser er tilgjengelige på hjemmesiden www.skagenfondene.no og publiseres i relevante aviser.

3) Fondet er ikke listet på børs, men prises daglig av fondets administrator. Kurser er tilgjengelige gjennom offentlige prisingskilder, som for eksempel Bloomberg

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Select 100 benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Select 80

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Sum urealisert gevinst/tap og opptjent rente	Andel av fondet	Børs
Aksjefond							
SKAGEN Vekst A	6 627	15 549	NOK	15 442	-107	16,32 %	2)
SKAGEN Global A	7 347	11 891	NOK	12 320	429	13,02 %	2)
SKAGEN Focus A	95 531	11 259	NOK	11 726	466	12,39 %	2)
SKAGEN Kon-Tiki A	8 460	7 337	NOK	7 018	-319	7,42 %	2)
Lindsell Train Global Equity Fund	411 358	5 039	USD	5 949	910	6,29 %	3)
Kennox Strat Value - A Acc	354 163	5 514	GBP	5 665	150	5,99 %	3)
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	516	4 560	USD	4 734	174	5,00 %	3)
SKAGEN M2 A	18 901	3 529	NOK	3 700	171	3,91 %	2)
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	325 668	3 740	GBP	3 557	-183	3,76 %	3)
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	4 021	3 719	USD	3 488	-231	3,69 %	3)
Sum aksjefond		**72 137**		**73 598**	**1 461**	**77,79%**	
Aksjefond							
SKAGEN Høyrente	105 994	10 701	NOK	10 770	69	11,38 %	2)
SKAGEN Avkastning	51 388	7 116	NOK	7 177	61	7,59 %	2)
Sum rentefond		**17 817**		**17 947**	**130**	**18,97%**	
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		**89 953**		**91 545**	**1 591**	**96,76%**	

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

2) Fondet er ikke listet på børs, men prises alle norske bankdager av forvaltningsselskapet SKAGEN AS. Kurser er tilgjengelige på hjemmesiden www.skagenfondene.no og publiseres i relevante aviser.

3) Fondet er ikke listet på børs, men prises daglig av fondets administrator. Kurser er tilgjengelige gjennom offentlige prisingskilder, som for eksempel Bloomberg.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Select 80 benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Select 60

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Sum urealisert gevinst/tap og opptjent rente	Andel av fondet	Børs
Aksjefond							
SKAGEN Vekst A	20 212	40 366	NOK	47 099	6 733	12,91 %	2)
SKAGEN Global A	19 553	29 570	NOK	32 787	3 217	8,98 %	2)
SKAGEN Focus A	260 959	32 923	NOK	32 030	-892	8,78 %	2)
SKAGEN Kon-Tiki A	25 664	19 200	NOK	21 289	2 089	5,83 %	2)
Lindsell Train Global Equity Fund	1 439 850	19 066	USD	20 823	1 757	5,71 %	3)
Kennox Strat Value - A Acc	1 214 657	19 365	GBP	19 427	63	5,32 %	3)
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	1 648	15 384	USD	15 110	-275	4,14 %	3)
SKAGEN M2 A	55 532	10 963	NOK	10 870	-93	2,98 %	2)
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	965 036	11 607	GBP	10 542	-1 065	2,89 %	3)
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	12 030	11 512	USD	10 436	-1 076	2,86 %	3)
Sum aksjefond		**209 955**		**220 413**	**10 458**	**60,40%**	
Rentefond							
SKAGEN Avkastning	408 900	56 849	NOK	57 105	256	15,65 %	2)
SKAGEN Høyrente	561 962	56 732	NOK	57 102	370	15,65 %	2)
Payden Absolute Return Bond Fund	280 868	28 394	NOK	28 320	-74	7,76 %	3)
Sum rentefond		**141 975**		**142 527**	**552**	**39,06%**	
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		**351 930**		**362 940**	**11 010**	**99,46%**	

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

2) Fondet er ikke listet på børs, men prises alle norske bankdager av forvaltningsselskapet SKAGEN AS. Kurser er tilgjengelige på hjemmesiden www.skagenfondene.no og publiseres i relevante aviser.

3) Fondet er ikke listet på børs, men prises daglig av fondets administrator. Kurser er tilgjengelige gjennom offentlige prisingskilder, som for eksempel Bloomberg

Tilordning av anskaffelseskost:

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

SKAGEN Select 30

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Sum urealisert gevinst/tap og opptjent rente	Andel av fondet	Børs
Aksjefond							
SKAGEN Vekst A	1 001	2 374	NOK	2 333	-41	6,91 %	2)
SKAGEN Kon-Tiki A	2 317	2 036	NOK	1 922	-113	5,70 %	2)
SKAGEN Global A	1 022	1 685	NOK	1 714	29	5,08 %	2)
SKAGEN Focus A	13 434	1 620	NOK	1 649	29	4,89 %	2)
Kennox Strat Value - A Acc	81 673	1 277	GBP	1 306	30	3,87 %	3)
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	106	946	USD	968	22	2,87 %	3)
Sum aksjefond		**9 938**		**9 893**	**-45**	**29,31%**	
Rentefond							
SKAGEN Høyrente	57 369	5 792	NOK	5 829	37	17,27 %	2)
SKAGEN Avkastning	41 719	5 783	NOK	5 826	44	17,26 %	2)
Payden Absolute Return Bond Fund	32 930	3 317	NOK	3 320	3	9,84 %	3)
Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	306 569	3 052	NOK	3 044	-7	9,02 %	3)
PGIM Global Corporate Bond Fund	250	2 755	NOK	2 717	-38	8,05 %	3)
Templeton Global Bond Fund	115 383	1 233	NOK	1 197	-37	3,55 %	3)
Sum rentefond		**21 933**		**21 934**	**1**	**64,99%**	
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		**31 870**		**31 827**	**-44**	**94,31%**	

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

2) Fondet er ikke listet på børs, men prises alle norske bankdager av forvaltningsselskapet SKAGEN AS. Kurser er tilgjengelige på hjemmesiden www.skagenfondene.no og publiseres i relevante aviser.

3) Fondet er ikke listet på børs, men prises daglig av fondets administrator. Kurser er tilgjengelige gjennom offentlige prisingskilder, som for eksempel Bloomberg.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Select 30 benyttes FIFO-prinsippet ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg.

SKAGEN Select 15

Verdipapirportefølje pr. 30.06.2018 (angitt i hele tusen norske kroner)

Verdipapir	Antall	Kjøpsverdi NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Sum urealisert gevinst/tap og opptjent rente	Andel av fondet	Børs
Aksjefond							
SKAGEN Global A	674	1 088	NOK	1 130	42	4,01 %	2)
SKAGEN Vekst A	473	1 105	NOK	1 103	-2	3,91 %	2)
SKAGEN Focus A	8 954	1 036	NOK	1 099	63	3,90 %	2)
SKAGEN Kon-Tiki A	1 013	864	NOK	840	-24	2,98 %	2)
Sum aksjefond		**4 092**		**4 172**	**79**	**14,79%**	
Rentefond							
SKAGEN Høyrente	46 238	4 668	NOK	4 698	30	16,66 %	2)
SKAGEN Avkastning	33 634	4 658	NOK	4 697	39	16,66 %	2)
Payden Absolute Return Bond Fund	44 056	4 436	NOK	4 442	7	15,75 %	3)
Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	416 538	4 159	NOK	4 136	-23	14,67 %	3)
PGIM Global Corporate Bond Fund	345	3 811	NOK	3 758	-53	13,33 %	3)
Templeton Global Bond Fund	193 966	2 079	NOK	2 011	-67	7,13 %	3)
Sum rentefond		**23 811**		**23 744**	**-67**	**84,20%**	
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE 1)		**27 903**		**27 915**	**12**	**98,99%**	

1) For verdi av likviditet i porteføljen pr 30.06.2018 henvises til balansen.

2) Fondet er ikke listet på børs, men prises alle norske bankdager av forvaltningsselskapet SKAGEN AS. Kurser er tilgjengelige på hjemmesiden www.skagenfondene.no og publiseres i relevante aviser.

3) Fondet er ikke listet på børs, men prises daglig av fondets administrator. Kurser er tilgjengelige gjennom offentlige prisingskilder, som for eksempel Bloomberg.

Tilordning av anskaffelseskost:

For SKAGEN Select 15 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: 51 80 39 00
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 51 80 39 00 mellom klokken 9.00 og 16.00 mandag til fredag.
Eller stikk innom et av våre kontorer.

Forsidefoto: *Carl Locher, Ageposten, 1885. Maleriet er manipulert og tilhører Skagens Kunstmuseer.*