



# Auszug aus dem Jahresbericht für die Schweiz

Für den Zeitraum vom 01.01.2016  
bis zum 31.12.2016

Für die Fonds SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN m2  
und SKAGEN Focus die nach norwegischem Recht registriert sind.

The art of common sense



# Rechnungsabschluss 2016

Ertrags- und Aufwandsrechnung	Anmerkungen	SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	26.05.2015 -31.12.2015
<b>Ertrag und Aufwand des Portfolios</b>									
Zinsertrag und –aufwand		1568	-20253	-36454	-44055	1101	847	262	234
Dividenden		767474	759302	739621	1249620	25361	49062	21781	6943
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7	3607300	6461412	2088114	3893787	23294	94099	56862	10879
Veränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste	6	-4688940	-1924864	-458591	-4506367	10653	-83975	113943	-44522
Garantieprovision		-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionsbezogene Depotkosten	7	-379	-432	-558	-540	-215	-454	-190	-101
Währungsgewinne/-verluste		-197889	398870	37354	218342	-1206	5608	-3399	2837
<b>Ergebnis des Berichtszeitraums</b>		<b>-510867</b>	<b>5674035</b>	<b>2369486</b>	<b>810787</b>	<b>58987</b>	<b>65187</b>	<b>189259</b>	<b>-23730</b>
<b>Verwaltungsertrag/-aufwand</b>									
Feste Verwaltungsgebühr	8	-295146	-360499	-568140	-783647	-14225	-17861	-18561	-7201
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	8	-	-370	56485	130520	-3865	8863	-8364	5617
<b>Ergebnis der Vermögensverwaltung</b>		<b>-295146</b>	<b>-360869</b>	<b>-511655</b>	<b>-653127</b>	<b>-18089</b>	<b>-8997</b>	<b>-26925</b>	<b>-1584</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-806013</b>	<b>5313165</b>	<b>1857831</b>	<b>157660</b>	<b>40898</b>	<b>56190</b>	<b>162334</b>	<b>-25314</b>
Steuern	10	-39564	-100411	-69425	-115485	-1991	-7893	-2196	-2504
<b>Nettoertrag für den Berichtszeitraum</b>		<b>-845577</b>	<b>5212754</b>	<b>1788406</b>	<b>42175</b>	<b>38906</b>	<b>48297</b>	<b>160138</b>	<b>-27818</b>
<b>Zuweisung des Nettoertrags</b>									
Umbuchung von/an einbehaltene(n) Gewinne(n)	9	-845577	5212754	1788406	42175	38906	48297	160138	-27818
Zugewiesen zur Ausschüttung an Anteilseigner	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Im Jahresverlauf netto an Anteilseigner ausgeschüttet	9	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>-845577</b>	<b>5212754</b>	<b>1788406</b>	<b>42175</b>	<b>38906</b>	<b>48297</b>	<b>160138</b>	<b>-27818</b>
<b>Bilanz</b>									
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktiven</b>									
Norwegische Wertschriften zum Anschaffungskurs	3,6,7	-	-	546544	1389093	41676	51073	-	-
Ausländische Wertschriften zum Anschaffungskurs	3,6,7	22326119	24408235	20377849	24308029	808054	881796	1549346	1055313
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3,6,7	4759627	9489191	9171479	9684462	77404	66993	67930	-44522
Aufzinsungspapiere	6	-	-	-	-	-	128	-	-
<b>Gesamtes Wertpapierportfolio</b>		<b>27085746</b>	<b>33897425</b>	<b>30095872</b>	<b>35381584</b>	<b>927134</b>	<b>999990</b>	<b>1617277</b>	<b>1010791</b>
Dividendenforderungen		56671	69029	187366	224073	2616	1787	1639	3158
Aufgelaufene Zinsen Bank		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total antizipative Aktiva</b>		<b>56671</b>	<b>69029</b>	<b>187366</b>	<b>224073</b>	<b>2616</b>	<b>1787</b>	<b>1639</b>	<b>3158</b>
Latenter Steueranspruch	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen – Broker		-	240021	105581	11175	28	13053	6019	-
Forderungen – Verwaltungsgesellschaft		6	18	30	52	4	4852	2	2382
Steuerforderungen auf Dividenden		33218	42813	7617	29206	787	1077	101	-
Sonstige Forderungen		-	705	32787	-	361	769	912	-
<b>Total sonstige Forderungen</b>		<b>33224</b>	<b>283556</b>	<b>146015</b>	<b>40433</b>	<b>1181</b>	<b>19751</b>	<b>7034</b>	<b>2382</b>
Bankeinlagen	11	1188101	1429076	608632	618335	37252	12668	102374	27641
<b>Total Aktiven</b>		<b>28363743</b>	<b>35679086</b>	<b>31037886</b>	<b>36264425</b>	<b>968183</b>	<b>1034196</b>	<b>1728323</b>	<b>1043971</b>
<b>Eigenkapital</b>									
Anteilskapital zum Nennwert	9	1951147	2427276	4179396	5269900	592279	661261	1576418	1080198
Prämie	9	16475787	19442939	19328060	24320424	223384	235702	-27850	-22972
<b>Total eingezahltes Eigenkapital</b>		<b>18426934</b>	<b>21870215</b>	<b>23507456</b>	<b>29590323</b>	<b>815663</b>	<b>896963</b>	<b>1548568</b>	<b>1057226</b>
Einbehaltene Gewinne	9	9841565	13684335	7112947	6599374	143452	125036	149538	-15401
Den Anteilseignern zur Wiederanlage in neue Anteile zugewiesen	9	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>28268499</b>	<b>35554550</b>	<b>30620403</b>	<b>36189697</b>	<b>959115</b>	<b>1021999</b>	<b>1698106</b>	<b>1041825</b>
<b>Passiven</b>									
Latente Steuerschuld	10	-	-	-	-	263	668	-	-
Verbindlichkeiten – gegenüber Brokern		-	558	13531	-	-	742	16049	-
Verbindlichkeiten – gegenüber der Verwaltungsgesellschaft		69289	87337	84621	39017	7412	-	14168	-
Sonstige Verbindlichkeiten	10	25955	36642	319330	35711	1393	10787	-	2146
<b>Total sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>95244</b>	<b>124537</b>	<b>417482</b>	<b>74728</b>	<b>9068</b>	<b>12197</b>	<b>30217</b>	<b>2146</b>
<b>Total Passiven und Eigenkapital</b>		<b>28363743</b>	<b>35679086</b>	<b>31037886</b>	<b>36264425</b>	<b>968183</b>	<b>1034196</b>	<b>1728323</b>	<b>1043971</b>

Stavanger 3 Februar 2017  
Verwaltungsrat von SKAGEN AS

# Allgemeine Anmerkungen

## ANMERKUNG 1:

### BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Alle Zahlen in 1'000 NOK, sofern nicht anders angegeben

Der Abschluss für 2016 wird gemäss den norwegischen Rechnungslegungsgesetzen und -vorschriften betreffend Jahresabschlüsse für Wertpapierfonds erstellt.

#### Finanzpapiere:

Sämtliche Finanzpapiere, bspw. Aktien, Anleihen, Zertifikate und Zinsswaps, werden zum Zeitwert (Marktwert) bewertet.

#### Ermittlung des Zeitwerts:

Wertschriften werden zum Marktpreis per 30.12.2016 bewertet.

Anleihen und Schuldtitel, für die nicht zu jeder Zeit Market-Maker-Kurse vorliegen, werden anhand ihrer betreffenden Renditekurve bewertet.

Die Bewertung nicht kotierter Aktien erfolgt anhand des letzten Handelskurses, von Brokern vorgenommener Wertberichtigungen und interner Bewertungen.

#### Wechselkurse:

Wertschriften und Bankeinlagen/Überziehungen in Fremdwährungen werden zu dem am 30.12.2016, dem Tag der Kursermittlung, geltenden Wechselkurs bewertet.

#### Behandlung von Transaktionskosten:

Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb von Finanzinstrumenten (Broker- und sonstige Gebühren) werden als Bestandteil des Kaufpreises des Instruments gebucht und folgen dem Realisationsprinzip.

#### Den Anteilseignern zur Wiederanlage zugewiesen:

Sämtliche Ausschüttungen an Anteilseigner von Rentenfonds werden gemäss der Verordnung über Jahresabschlüsse von Wertschriftenfonds als Gewinnzuweisungen behandelt. Ausschüttungen aus Rentenfonds werden erfasst, indem Wiederanlagen im Finanzjahr als Neuanteile am Fonds verbucht werden.

Sämtliche Ausschüttungen an Anteilsinhaber von Anleihenfonds werden als Gewinnzuweisungen gemäss der Vorschrift betreffend Jahresabschlüsse für Wertpapierfonds behandelt. Ausschüttungen aus Anleihenfonds werden berücksichtigt, indem Wiederanlagen als neue Anteile des Fonds im Geschäftsjahr gebucht werden.

## ANMERKUNG 2: FINANZDERIVATE

Die Fonds hielten im Jahresverlauf keine Finanzderivate.

## ANMERKUNG 3: FINANZMARKTRISIKEN

Durch Investitionen in norwegische und ausländische Unternehmen, unterliegen die Aktienfonds Preis, Wechselkurs und Liquiditätsrisiken zu teilen. Die Rentenfonds sind Zins, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Darüber hinaus unterliegen die Rentenfonds Währungsrisiken für den Fall, dass der Fonds in andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds investiert.

Zusätzlich zu den Gesetzen, den Vorschriften und der Satzung, welche die Risiken in den Fonds regeln, werden die Fonds mit einem bewussten Schwerpunkt auf die unternehmensspezifischen Risiken im Zusammenhang mit den in den Portfolios der Fonds enthaltenen Unternehmen verwaltet.

## ANMERKUNG 4: UMSCHLAGHÄUFIGKEIT

Die Umschlaghäufigkeit wird anhand der Grösse des Handelsvolumens, berichtigt um Ausgaben und Rücknahme von Anteilen, berechnet.

Die Umschlaghäufigkeit ergibt sich aus dem kleineren Wert aus im Jahresverlauf erfolgten Käufen und Verkäufen von Wertschriften im Portfolio, geteilt durch das durchschnittliche Fondsvermögen im Jahresverlauf. Die Formel ist ein Ansatz zur Berechnung der Umschlagsrate der Fonds.

#### Die Umschlaghäufigkeit des Fonds betrug 2016:

SKAGEN Global	61 %
SKAGEN Kon Tiki	10 %
SKAGEN m <sup>2</sup>	30 %
SKAGEN Focus	57 %

## ANMERKUNG 5: ZEICHNUNGSgebÜHR

Keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühr.

## ANMERKUNG 6:

Nähere Angaben finden Sie auf den Seiten 8 bis 11.

# ALLGEMEINE ANMERKUNGEN

## SKAGEN Global Anmerkung 7, 8, 9 & 10

### ANMERKUNG 7. DEPOTKOSTEN, BROKER GEBÜHREN UND SONSTIGEN GEBÜHREN

Ab dem Geschäftsjahr 2016 werden Transaktionskosten als Bestandteil des Kaufpreises eines Finanzinstruments gebucht und sind nach dem Realisationsprinzip in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten. Die Änderung des Prinzips führte zu einer Buchung von Kosten in Höhe von 40,650 Tsd. NOK im Zusammenhang mit dem bestehenden Wertschriftenportfolio. Das Eigenkapital des Fonds hat sich durch das neue Verfahren nicht geändert, da das Portfolio zum Marktwert bewertet ist und sich der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) des Portfolios zum gleichen Zeitpunkt entsprechend ändert.

Die Zahlen für das Geschäftsjahr 2015 wurden derart revidiert, dass ein Zahlenvergleich möglich ist.

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2016 bezahlte der Fonds 40,452 Tsd. NOK an Broker- und sonstigen Gebühren.

Dem SKAGEN Global wurden nur transaktionsbezogene Depotkosten berechnet, und diese wurden zum Zeitpunkt der Transaktion als Kosten gebucht.

### ANMERKUNG 8. VERWALTUNGS GEBÜHREN

Die feste Verwaltungsgebühr wird für alle Anteilsklassen in Prozent p.a. des täglichen verwalteten Vermögens in der jeweiligen Anteilsklasse berechnet:

Anteilsklasse	Feste Verwaltungsgebühr Prozent p.a.
A	1.0%
B	0.8%
C	0.6%
D	0.5%

Darüber hinaus wird in allen vier Anteilsklassen eine variable Verwaltungsgebühr erhoben, die 1/10 der prozentualen Wertentwicklung des Inventarwerts des Fonds beträgt, welche die Wertentwicklung des Referenzindex MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ gemessen in norwegischen Kronen übersteigt. Die variable Verwaltungsgebühr wird täglich berechnet und jährlich am 31. Dezember für die Anteilsklassen A und B erhoben. Bei den Anteilsklassen C und D, wird die variable Verwaltungsgebühr täglich berechnet und vierteljährlich erhoben, aber die variable Verwaltungsgebühr eines bestimmten Quartals kann nur erhoben werden, falls die totale, relative Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ gemessen in norwegischen Kronen von der vorherigen Berechnung bis einschließlich des aktuellen Quartals größer als Null ist (High Watermark).

Die auf die jeweiligen Anteilsklassen entfallende Verwaltungsgebühr:

	2016				Total
	Anteils-klasse A	Anteils-klasse B	Anteils-klasse C	Anteils-klasse D	
Feste Verwaltungsgebühr	282 378	11 153	1 609	5	295 146
Berechnete, variable Verwaltungsgebühr	-	-	-	-	-
<b>Verwaltungsgebühr gesamt</b>	<b>282 378</b>	<b>11 153</b>	<b>1 609</b>	<b>5</b>	<b>295 146</b>

### ANMERKUNG 9. EIGENKAPITAL ÜBERLEITUNG

Eigenkapital per 01.01.2016	35 554 550
Ausgabe von Anteilen 2016	2 462 389
Rücknahme von Anteilen 2016	-8 902 862
Ausschüttung an die Anteilsinhaber 2016	-
Nettogewinn 2016	-845 577
<b>Eigenkapital per 31.12.2016</b>	<b>28 268 499</b>

	Klasse	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anzahl der ausgegebenen Anteile	A	18 592 856	22 776 656	29 345 494
Anzahl der ausgegebenen Anteile	B	705 908	1 330 076	1 687 304
Anzahl der ausgegebenen Anteile	C	211 918	165 245	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	D	787	787	-
Basispreis je Anteil (in NOK)*	A	1 448,7275	1 464,5507	1 268,7961
Basispreis je Anteil (in NOK)*	B	1 449,5589	1 462,4149	1 266,2486
Basispreis je Anteil (in NOK)*	C	1 456,7849	1 466,7888	-
Basispreis je Anteil (in NOK)*	D	1 459,2010	1 467,7476	-

\*Der Basispreis wird am Ende des letzten Arbeitstages des Jahres festgelegt und basiert auf der besten gültigen Schätzung. Endgültige Zahlen per 31.12. werden im Jahresabschluss angegeben. Folglich sind kleinere durch den Zeitpunkt bedingte Abweichungen möglich.

Der einzige Unterschied zwischen der Anteilsklasse besteht in der Verwaltungsgebühr, siehe Anmerkung 8.

### ANMERKUNG 10: BERECHNUNG DER STEUER

Aktienfonds sind grundsätzlich von Ertragssteuern befreit und bei der Berechnung der steuerbaren Erträge nicht zum Abzug von Verlusten aus der Veräußerung von Aktien berechtigt. Darüber hinaus sind Dividenden von Unternehmen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) grundsätzlich steuerfrei. Jedoch werden 3% der realisierten Erträge auf Aktien von Unternehmen mit steuerlichem Sitz innerhalb des EWR und der Dividenden der entsprechenden Unternehmen als in Norwegen steuerpflichtig behandelt.

Berechnungsgrundlage – zahlbare Steuer	2015	2014
Netto Zinserträge und Garantiprovision	2 039	-20 253
Steuerpflichtige Dividende	426 030	415 277
3% der steuerfreien Dividende	10 243	10 321
Steuerpflichtiger Gewinn/Verlust, dernicht der norwegischen Steuerbefreiung gemäss «Fritaksmetoden» unterliegt	-	3 682
Wechselkursgewinn/-verlust	-197 889	398 870
<b>Steuerpflichtige Erträge gesamt</b>	<b>240 423</b>	<b>807 897</b>
Verwaltungsgebühr - fest	-295 146	-360 499
Verwaltungsgebühr - variabel	-	-370
<b>Steuerlich abzugsfähige Kosten gesamt</b>	<b>-295 146</b>	<b>-360 869</b>
<b>Steuerpflichtige Erträge netto</b>	<b>-54 723</b>	<b>447 028</b>
Verlustvorträge	-	-
<b>Berechnungsgrundlage – zahlbare Steuer (A)</b>	<b>-54 723</b>	<b>447 028</b>

Zahlbare Steuer in Erfolgsrechnung		
Zahlbare Steuer (Ax 27%)	-	120 697
Zu bezahlende Steuern von früheren Jahren	-	30 523
Verwendung von Vortrag Kreditgeld	-	-44 581
Kreditgeld für bezahlte Quellensteuer	-	-53 558
<b>Zu bezahlende Steuer</b>	<b>-</b>	<b>53 082</b>

Latentes Steuerguthaben – Basis – in Bilanz		
Verlustvortrag	54 723	-
Vortrag Kreditgeld für bezahlte Quellensteuer	476 180	242 096
<b>Latentes Steuerguthaben – Basis (B)</b>	<b>530 903</b>	<b>242 096</b>

Latentes Steuerguthaben in der Bilanz (Bx 24%)	127 417	60 524
Latente Steuerforderungen werden in der Bilanz nicht ausgebucht		

Steueraufwand in Erfolgsrechnung		
Zahlbare Steuer, nicht bewertet	-	53 082
Quellensteuerauf ausländische Dividenden	39 564	48 463
Änderung latente Steuer	-	-1 134
<b>Steueraufwand gesamt</b>	<b>39 564</b>	<b>100 411</b>

Die zahlbare Steuer ist in den sonstigen Verbindlichkeiten enthalten.

## SKAGEN Kon-Tiki Anmerkung 7, 8, 9, 10 & 11

### ANMERKUNG 7. DEPOTKOSTEN, BROKER GEBÜHREN UND SONSTIGEN GEBÜHREN

Ab dem Geschäftsjahr 2016 werden Transaktionskosten als Bestandteil des Kaufpreises eines Finanzinstruments gebucht und sind nach dem Realisationsprinzip in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten. Die Änderung des Prinzips führte zu einer Buchung von Kosten in Höhe von 47,482 Tsd. NOK im Zusammenhang mit dem bestehenden Wertschriftenportfolio. Das Eigenkapital des Fonds hat sich durch das neue Verfahren nicht geändert, da das Portfolio zum Marktwert bewertet ist und sich der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) des Portfolios zum gleichen Zeitpunkt entsprechend ändert.

Die Zahlen für das Geschäftsjahr 2015 wurden derart revidiert, dass ein Zahlenvergleich möglich ist.

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2016 bezahlte der Fonds 25,517 Tsd. NOK an Broker- und sonstigen Gebühren.

Dem SKAGEN Kon-Tiki wurden nur transaktionsbezogene Depotkosten berechnet, und diese wurden zum Zeitpunkt der Transaktion als Kosten gebucht.

### ANMERKUNG 8. VERWALTUNGS GEBÜHREN

Die feste Verwaltungsgebühr wird für alle Anteilsklassen in Prozent p.a. des täglichen verwalteten Vermögens in der jeweiligen Anteilsklasse berechnet:

Anteilsklasse	Feste Verwaltungsgebühr Prozent p.a.
A	2,00%
B	1,50%
C	1,75%
D	1,50%
E	1,25%

Darüber hinaus wird in allen fünf Anteilsklassen eine variable Verwaltungsgebühr erhoben, die 1/10 der prozentualen Wertentwicklung des Inventarwerts des Fonds beträgt, welche die Wertentwicklung des Referenzindex MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return \$ gemessen in norwegischen Kronen übersteigt. Im Falle einer schlechteren Wertentwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds im Vergleich zum Referenzindex werden 10 Prozent der Differenz von der festen Verwaltungsgebühr abgezogen. Die Gesamtverwaltungsgebühr hat daher eine Ober- und Untergrenze, so dass die kombinierte Gebühr 4 Prozent p.a. nicht überschreiten darf und sie auch nicht niedriger sein darf als 1 Prozent p.a. des durchschnittlichen Verwaltungsvermögens in den Anteilsklassen A, C, D und E. In der Anteilsklasse B betragen die entsprechenden Ober- und Untergrenzen 3,5 Prozent p.a. bzw. 0,5 Prozent p.a.

#### Die auf die jeweiligen Anteilsklassen entfallende Verwaltungsgebühr:

	2016					Total
	Anteils-klasse A	Anteils-klasse B	Anteils-klasse C	Anteils-klasse D	Anteils-klasse E	
Feste Verwaltungsgebühr	400 972	48 414	7 801	15 467	95 486	568 140
Berechnete, variable Verwaltungsgebühr	-37 081	-5 233	-1 095	-2 687	-10 389	-56 485
<b>Verwaltungsgebühr gesamt</b>	<b>363 891</b>	<b>43 181</b>	<b>6 706</b>	<b>12 780</b>	<b>85 096</b>	<b>511 655</b>

### ANMERKUNG 9. EIGENKAPITAL ÜBERLEITUNG

Eigenkapital per 01.01.2016	36 189 697
Ausgabe von Anteilen 2016	3 387 630
Rücknahme von Anteilen 2016	-10 745 330
Ausschüttung an die Anteilsinhaber 2016	-
Nettogewinn 2016	1 788 406
<b>Eigenkapital per 31.12.2016</b>	<b>30 620 403</b>

	Klasse	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Antall andeler	A	27 498 757	31 948 647	64 178 326
Antall andeler	B	3 683 960	6 016 062	10 406 552
Antall andeler	C	1 018 553	843 882	-
Antall andeler	D	906 149	2 000 282	-
Antall andeler	E	8 686 541	11 890 124	-
Basiskurs pr andel (angitt i kroner)*	A	729,5223	684,8898	693,2737
Basiskurs pr andel (angitt i kroner)*	B	738,0070	689,6829	694,9191
Basiskurs pr andel (angitt i kroner)*	C	732,9878	686,5286	-
Basiskurs pr andel (angitt i kroner)*	D	736,3176	688,1148	-
Basiskurs pr andel (angitt i kroner)*	E	740,0434	689,9052	-

\*Der Basispreis wird am Ende des letzten Arbeitstages des Jahres festgelegt und basiert auf der besten gültigen Schätzung. Endgültige Zahlen per 31.12. werden im Jahresabschluss angegeben. Folglich sind kleinere durch den Zeitpunkt bedingte Abweichungen möglich.

Der einzige Unterschied zwischen der Anteilsklasse besteht in der Verwaltungsgebühr, siehe Anmerkung 8.

### ANMERKUNG 10: BERECHNUNG DER STEUER

Aktienfonds sind grundsätzlich von Ertragssteuern befreit und bei der Berechnung der steuerbaren Erträge nicht zum Abzug von Verlusten aus der Veräußerung von Aktien berechtigt. Darüber hinaus sind Dividenden von Unternehmen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) grundsätzlich steuerfrei. Jedoch werden 3% der realisierten Erträge auf Aktien von Unternehmen mit steuerlichem Sitz innerhalb des EWR und der Dividenden der entsprechenden Unternehmen als in Norwegen steuerpflichtig behandelt.

Dividenden von Unternehmen ausserhalb des EWR sind steuerpflichtig. Die Fonds können zusätzlich mit einer Quellensteuer auf Dividenden aller ausländischen Unternehmen belastet werden.

Der Steueraufwand für die Jahre 2016 und 2015 hängt mit der Quellensteuer auf ausländische Dividenden zusammen.

### ANMERKUNG 11. RISIKOBETRAG (IN NOK)

Per 1.1. ermittelter Risikobetrag:

	2003	2004	2005	2006
	3.26	1.80	-0.11	0.00

## SKAGEN m<sup>2</sup> Anmerkung 7, 8, 9 & 10

### ANMERKUNG 7. DEPOTKOSTEN, BROKER GEBÜHREN UND SONSTIGEN GEBÜHREN

Ab dem Geschäftsjahr 2016 werden Transaktionskosten als Bestandteil des Kaufpreises eines Finanzinstruments gebucht und sind nach dem Realisationsprinzip in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten. Die Änderung des Prinzips führte zu einer Buchung von Kosten in Höhe von 865 Tsd. NOK im Zusammenhang mit dem bestehenden Wertschriftenportfolio. Das Eigenkapital des Fonds hat sich durch das neue Verfahren nicht geändert, da das Portfolio zum Marktwert bewertet ist und sich der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) des Portfolios zum gleichen Zeitpunkt entsprechend ändert.

Die Zahlen für das Geschäftsjahr 2015 wurden derart revidiert, dass ein Zahlenvergleich möglich ist.

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2016 bezahlte der Fonds 828 Tsd. NOK an Broker- und sonstigen Gebühren.

Dem SKAGEN m2 wurden nur transaktionsbezogene Depotkosten berechnet, und diese wurden zum Zeitpunkt der Transaktion als Kosten gebucht.

### ANMERKUNG 8. VERWALTUNGS GEBÜHREN

Die feste Verwaltungsgebühr wird für alle Anteilsklassen in Prozent p.a. des täglichen verwalteten Vermögens in der jeweiligen Anteilsklasse berechnet:

Anteilsklasse	Feste Verwaltungsgebühr Prozent p.a.
A	1,5%
B	1,2%
C	1,0%

Darüber hinaus wird in allen drei Anteilsklassen eine variable Verwaltungsgebühr erhoben, die 1/10 der prozentualen Wertentwicklung des Inventarwerts des Fonds beträgt, welche die Wertentwicklung des Referenzindex MSCI ACWI Real Estate IMI Net Total Return Index USD in norwegischen Kronen übersteigt. Im Falle einer schlechteren Wertentwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds im Vergleich zum Referenzindex werden 10 Prozent der Differenz von der festen Verwaltungsgebühr abgezogen. Die Gesamtverwaltungsgebühr hat daher eine Ober- und Untergrenze, so dass die kombinierte Gebühr 3 Prozent p.a. nicht überschreiten darf und sie auch nicht niedriger sein darf als 0,75 Prozent p.a. des durchschnittlichen Verwaltungsvermögens in den Anteilsklassen A und C. In der Anteilsklasse B betragen die entsprechenden Ober- und Untergrenzen 2,7 Prozent p.a. bzw. 0,45 Prozent p.a.

#### Die auf die jeweiligen Anteilsklassen entfallende Verwaltungsgebühr:

	2016			Total
	Anteils-klasse A	Anteils-klasse B	Anteils-klasse C	
Feste Verwaltungsgebühr	14 196	18	10	14 225
Berechnete, variable Verwaltungsgebühr	3 853	7	5	3 865
<b>Verwaltungsgebühr gesamt</b>	<b>18 049</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>18 089</b>

## ANMERKUNG 9. EIGENKAPITALÜBERLEITUNG

Eigenkapital per 01.01.2016	1 021 999
Ausgabe von Anteilen 2016	210 212
Rücknahme von Anteilen 2016	-312 003
Ausschüttung an die Anteilhaber 2016	-
Nettogewinn 2016	38 906
<b>Eigenkapital per 31.12.2016</b>	<b>959 115</b>

	Klasse	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anzahl der ausgegebenen Anteile	A	5 906 031	6 595 853	5 791 763
Anzahl der ausgegebenen Anteile	B	9 918	9 917	10 634
Anzahl der ausgegebenen Anteile	C	6 837	6 837	-
Basispreis je Anteil (in NOK)*	A	161,9658	154,5390	144,2631
Basispreis je Anteil (in NOK)*	B	162,5638	154,7885	144,1397
Basispreis je Anteil (in NOK)*	C	162,4716	154,5053	-

\*Der Basispreis wird am Ende des letzten Arbeitstages des Jahres festgelegt und basiert auf der besten gültigen Schätzung. Endgültige Zahlen per 31.12. werden im Jahresabschluss angegeben. Folglich sind kleinere durch den Zeitpunkt bedingte Abweichungen möglich.

Der einzige Unterschied zwischen der Anteilsklasse besteht in der Verwaltungsgebühr, siehe Anmerkung 8.

## ANMERKUNG 10: BERECHNUNG DER STEUER

Aktienfonds sind grundsätzlich von Ertragssteuern befreit und bei der Berechnung der steuerbaren Erträge nicht zum Abzug von Verlusten aus der Veräußerung von Aktien berechtigt. Darüber hinaus sind Dividenden von Unternehmen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) grundsätzlich steuerfrei. Jedoch werden 3% der realisierten Erträge auf Aktien von Unternehmen mit steuerlichem Sitz innerhalb des EWR und der Dividenden der entsprechenden Unternehmen als in Norwegen steuerpflichtig behandelt.

Dividenden von Unternehmen ausserhalb des EWR sind steuerpflichtig. Die Fonds können zusätzlich mit einer Quellensteuer auf Dividenden aller ausländischen Unternehmen belastet werden.

Berechnungsgrundlage – zahlbare Steuer	2016	2015
Netto Zinserträge und Garantierprovision	1 102	847
Steuerpflichtige Dividende	21 009	28 960
3% der steuerfreien Dividende	131	603
Steuerpflichtiger Gewinn/Verlust, der nicht der norwegischen Steuerbefreiung gemäss «Fritaksmetoden» unterliegt	1 281	2 823
Wechselkursgewinn/-verlust	-1 206	5 608
<b>Steuerpflichtige Erträge gesamt</b>	<b>22 317</b>	<b>38 842</b>
Verwaltungsgebühr - fest	-14 225	-17 861
Verwaltungsgebühr - variabel	-3 865	8 863
<b>Steuerlich abzugsfähige Kosten gesamt</b>	<b>-18 089</b>	<b>-8 997</b>
<b>Steuerpflichtige Erträge netto</b>	<b>4 228</b>	<b>29 844</b>

Berechnungsgrundlage – zahlbare Steuer (A)	4 228	29 844
--	-------	--------

Zahlbare Steuer in Erfolgsrechnung	2016	2015
Zahlbare Steuer (A x 25%)	1 057	8 058
Zahlbare Steuern aus Vorjahren	-35	48
Gutschriftbetrag für ausserhalb der EU / des EWR gezahlte Quellensteuern	-1 057	-2 410
Nutzung des Vortrags für den Gutschriftbetrag	-	-
<b>Geschuldete zahlbare Steuer</b>	<b>-35</b>	<b>5 696</b>

Basis latente Steuern/latente Steuerguthaben in Bilanz	2016	2015
Nicht realisierter Gewinn/Verlust, der nicht der norwegischen Steuerbefreiung gemäss «Fritaksmetoden» unterliegt	3 627	2 670
Verlustvorträge	-	-
Gutschriftenvortrag für gezahlte Quellensteuer	-2 531	-
<b>Basis latente Steuern/latente Steuerguthaben (B)</b>	<b>1 096</b>	<b>2 670</b>

<b>Latente Steuern/latente Steuerguthaben in Bilanz (B x 24 %)</b>	<b>263</b>	<b>668</b>
--	------------	------------

Steueraufwand in Erfolgsrechnung	2016	2015
Zahlbare Steuer, nicht bewertet	-	5 696
Zahlbare Steuer, bewertet	-35	-
Veränderung der latenten Steuer / des latenten Steuerguthabens	-404	-1 172
Quellensteuer auf ausländische Dividenden	2 431	3 370
<b>Steueraufwand gesamt</b>	<b>1 991</b>	<b>7 893</b>

Die zahlbare Steuer ist in den sonstigen Verbindlichkeiten enthalten.

## SKAGEN Focus Anmerkung 7, 8, 9 & 10

### ANMERKUNG 7. DEPOTKOSTEN, BROKER GEBÜHREN UND SONSTIGEN GEBÜHREN

Ab dem Geschäftsjahr 2016 werden Transaktionskosten als Bestandteil des Kaufpreises eines Finanzinstruments gebucht und sind nach dem Realisationsprinzip in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten. Die Änderung des Prinzips führte zu einer Buchung von Kosten in Höhe von 4.491 Tsd. NOK im Zusammenhang mit dem bestehenden Wertschriftenportfolio. Das Eigenkapital des Fonds hat sich durch das neue Verfahren nicht geändert, da das Portfolio zum Marktwert bewertet ist und sich der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) des Portfolios zum gleichen Zeitpunkt entsprechend ändert.

Die Zahlen für das Geschäftsjahr 2015 wurden derart revidiert, dass ein Zahlenvergleich möglich ist.

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2016 bezahlte der Fonds 2.653 Tsd. NOK an Broker- und sonstigen Gebühren.

Dem SKAGEN Focus wurden nur transaktionsbezogene Depotkosten berechnet, und diese wurden zum Zeitpunkt der Transaktion als Kosten gebucht.

### ANMERKUNG 8. VERWALTUNGSGBÜHREN

Die feste Verwaltungsgebühr wird für alle Anteilsklassen in Prozent p.a. des täglichen verwalteten Vermögens in der jeweiligen Anteilsklasse berechnet:

Anteilsklasse	Feste Verwaltungsgebühr Prozent p.a.
A	1.6%
B	1.3%
C	1.0%

Darüber hinaus wird in allen drei Anteilsklassen eine variable Verwaltungsgebühr erhoben, die 1/10 der prozentualen Wertentwicklung des Inventarwerts des Fonds beträgt, welche die Wertentwicklung des Referenzindex MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ gemessen in norwegischen Kronen übersteigt. Die variable Verwaltungsgebühr wird täglich berechnet und jährlich am 31. Dezember für alle drei Anteilsklassen erhoben. Im Falle einer schlechteren Wertentwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds im Vergleich zum Referenzindex werden 10 Prozent der Differenz von der festen Verwaltungsgebühr abgezogen. Die Gesamtverwaltungsgebühr hat daher eine Ober- und Untergrenze, so dass die kombinierte Gebühr 3,2 Prozent p.a. nicht überschreiten darf und sie auch nicht niedriger sein darf als 0,8 Prozent p.a. des durchschnittlichen Vermögens in den Anteilsklassen A und C. In der Anteilsklasse B betragen die entsprechenden Ober- und Untergrenzen 2,9 Prozent p.a. bzw. 0,5 Prozent p.a.

#### Die auf die jeweiligen Anteilsklassen entfallende Verwaltungsgebühr:

	Anteils-klasse A	Anteils-klasse B	Anteils-klasse C	Total
Feste Verwaltungsgebühr	17 300	51	1 209	18 561
Berechnete, variable Verwaltungsgebühr	7 334	31	998	8 364
<b>Verwaltungsgebühr gesamt</b>	<b>24 634</b>	<b>83</b>	<b>2 208</b>	<b>26 925</b>

Anteilsklassen C und D wurde am 01.01.2016 aufgelegt.

### ANMERKUNG 9. EIGENKAPITALÜBERLEITUNG

Eigenkapital per 01.01.2016	1 041 825
Ausgabe von Anteilen 2016	744 516
Rücknahme von Anteilen 2016	-248 373
Ausschüttung an die Anteilhaber 2016	-
Nettogewinn 2016	160 138
<b>Eigenkapital per 31.12.2016</b>	<b>1 698 106</b>

	Klasse	31.12.2016	31.12.2015
Anzahl der ausgegebenen Anteile	A	14 762 660	9 577 105
Anzahl der ausgegebenen Anteile	B	91 893	24 875
Anzahl der ausgegebenen Anteile	C	909 627	1 200 000
Basispreis je Anteil (in NOK)*	A	107,6848	96,4892
Basispreis je Anteil (in NOK)*	B	108,1833	96,6965
Basispreis je Anteil (in NOK)*	C	108,0429	96,3062

\*Der Basispreis wird am Ende des letzten Arbeitstages des Jahres festgelegt und basiert auf der besten gültigen Schätzung. Endgültige Zahlen per 31.12. werden im Jahresabschluss angegeben. Folglich sind kleinere durch den Zeitpunkt bedingte Abweichungen möglich.

Der einzige Unterschied zwischen der Anteilsklasse besteht in der Verwaltungsgebühr, siehe Anmerkung 8.

# ALLGEMEINE ANMERKUNGEN

## ANMERKUNG 10: BERECHNUNG DER STEUER

Aktienfonds sind grundsätzlich von Ertragssteuern befreit und bei der Berechnung der steuerbaren Erträge nicht zum Abzug von Verlusten aus der Veräusserung von Aktien berechtigt. Darüber hinaus sind Dividenden von Unternehmen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) grundsätzlich steuerfrei. Jedoch werden 3% der realisierten Erträge auf Aktien von Unternehmen mit steuerlichem Sitz innerhalb des EWR und der Dividenden der entsprechenden Unternehmen als in Norwegen steuerpflichtig behandelt.

Dividenden von Unternehmen ausserhalb des EWR sind steuerpflichtig. Die Fonds können zusätzlich mit einer Quellensteuer auf Dividenden aller ausländischen Unternehmen belastet werden.

Berechnungsgrundlage – zahlbare Steuer	2016	26.05.2015 - 31.12.2015
Zinserträge	265	234
Steuerpflichtige Dividende	16 113	6 827
3% der steuerfreien Dividende	170	3
Steuerpflichtiger Gewinn/Verlust, der nicht dernoerwischen Steuerbefreiung gemäss «Fritaksmetoden» unterliegt	-	-
Wechselkursgewinn/-verlust	-3 399	2 837
<b>Steuerpflichtige Erträge gesamt</b>	<b>13 148</b>	<b>9 902</b>
Verwaltungsgebühr - fest	-18 561	-7 201
Verwaltungsgebühr - variabel	-8 364	5 617
<b>Steuerlich abzugsfähige Kosten gesamt</b>	<b>-26 925</b>	<b>-1 584</b>
<b>Steuerpflichtige Erträge netto</b>	<b>-13 777</b>	<b>8 318</b>
<b>Berechnungsgrundlage – zahlbare Steuer (A)</b>	<b>-13 777</b>	<b>8 318</b>

Latentes Steuerguthaben – Basis – in Bilanz		
Verlustvortrag	13 777	-
Vortrag Kreditgeld für bezahlte Quellensteuer	8 154	-
<b>Latentes Steuerguthaben – Basis (B)</b>	<b>21 930</b>	<b>-</b>
<b>Latentes Steuerguthaben in der Bilanz (B x 24 %)</b>	<b>5 263</b>	<b>-</b>

Latente Steuerforderungen werden in der Bilanz nicht ausgebucht

Zahlbare Steuer in Erfolgsrechnung		
Zahlbare Steuer (A x 27%)	-	2 246
Gutschriftbetrag für ausserhalb der EU / des EWR gezahlte Quellensteuern	-	-449
<b>Geschuldete zahlbare Steuer</b>	<b>-</b>	<b>1 796</b>

Zahlbare Steuer in Erfolgsrechnung		
Zahlbare Steuer, nicht bewertet	-	1 796
Zahlbare Steuer, bewertet	18	-
Quellensteuer auf ausländische Dividenden	2 178	708
Änderung latente Steuer	-	-
<b>Steueraufwand gesamt</b>	<b>2 196</b>	<b>2 504</b>

Die zahlbare Steuer ist in den sonstigen Verbindlichkeiten enthalten.

SKAGEN Focus wurde am 26.05.2015 aufgelagt.

# SKAGEN Global

## Anmerkung 6. Wertschriftenportfolio per 31.12.2016 (alle Zahlen in 1'000 NOK)

Wertschrift	Sektor	Anzahl	Anschaffungskurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Börse
American International Group Inc	Finanzwesen	2 772 001	903 797	USD	1 557 998	654 201	5,51 %	0,27 %	New York
Unilever NV-Cva	Basiskonsumgüter	4 073 553	1 380 056	EUR	1 446 159	66 103	5,11 %	0,24 %	Amsterdam
Citigroup Inc	Finanzwesen	2 696 167	710 004	USD	1 378 943	668 939	4,88 %	0,09 %	New York
CK Hutchison Holdings Ltd	Industriewerte	13 582 098	1 230 262	HKD	1 325 192	94 930	4,69 %	0,35 %	Hong Kong
General Electric Co	Industriewerte	4 796 440	979 757	USD	1 304 368	324 610	4,61 %	0,05 %	New York
Roche Holding AG-Genusschein	Gesundheitswesen	631 458	941 586	CHF	1 243 653	302 067	4,40 %	0,09 %	Zurich
Microsoft Corp	Informationstechnologie	2 142 570	513 419	USD	1 145 777	632 358	4,05 %	0,03 %	NASDAQ
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Informationstechnologie	109 204	265 260	KRW	1 119 947	854 688	3,96 %	0,53 %	Seoul
3M Co	Industriewerte	689 340	987 116	USD	1 059 341	72 225	3,75 %	0,11 %	New York
Merck & Co Inc	Gesundheitswesen	2 077 710	958 769	USD	1 052 623	93 854	3,72 %	0,08 %	New York
Teva Pharmaceutical-Sp ADR	Gesundheitswesen	2 899 630	1 098 551	USD	904 575	-193 976	3,20 %	0,29 %	NASDAQ
NN Group NV	Finanzwesen	2 932 306	631 611	EUR	856 835	225 224	3,03 %	0,88 %	Amsterdam
Comcast Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	1 363 151	609 839	USD	810 031	200 191	2,86 %	0,06 %	NASDAQ
China Mobile Ltd	Telekommunikation	8 611 990	829 969	HKD	785 775	-44 194	2,78 %	0,04 %	Hong Kong
G4S Plc	Industriewerte	30 479 929	873 654	GBP	761 862	-111 792	2,69 %	1,96 %	London
Cap Gemini SA	Informationstechnologie	1 016 719	691 728	EUR	739 612	47 884	2,62 %	0,59 %	Paris
Medtronic Plc	Gesundheitswesen	1 178 946	783 954	USD	722 688	-61 266	2,56 %	0,09 %	New York
Alphabet Inc Class C	Informationstechnologie	103 881	526 006	USD	689 995	163 989	2,44 %	0,03 %	NASDAQ
Dollar General Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	1 008 115	614 456	USD	642 608	28 152	2,27 %	0,36 %	New York
Carlsberg AS-B	Basiskonsumgüter	787 337	544 224	DKK	585 744	41 520	2,07 %	0,66 %	Copenhagen
Akzo Nobel NV	Rohstoffe	741 798	373 426	EUR	399 851	26 425	1,41 %	0,29 %	Amsterdam
Kingfisher Plc	Nicht-Basiskonsumgüter	10 354 978	395 989	GBP	385 819	-10 169	1,36 %	0,46 %	London
Cms Energie Corp	Utilities	997 835	351 010	USD	357 400	6 391	1,26 %	0,36 %	New York
Toyota Industries Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	847 628	250 053	JPY	348 327	98 275	1,23 %	0,26 %	Tokyo
Ageas	Finanzwesen	1 015 112	383 434	EUR	346 511	-36 924	1,23 %	0,47 %	Brussels
Skechers USA Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	1 552 387	350 724	USD	328 379	-22 345	1,16 %	1,16 %	New York
Hiscox Ltd	Finanzwesen	2 874 906	320 338	GBP	310 985	-9 353	1,10 %	1,01 %	London
Mayr-Melnhof Karton AG	Rohstoffe	333 933	172 249	EUR	305 202	132 954	1,08 %	1,67 %	Vienna
Autoliv Inc SDR	Industriewerte	314 457	245 577	SEK	306 161	60 585	1,08 %	0,36 %	Stockholm
Koninklijke Philips NV	Industriewerte	1 159 386	273 903	EUR	305 158	31 256	1,08 %	0,12 %	Amsterdam
ServiceMaster Global Holdings Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	945 676	288 194	USD	306 572	18 378	1,08 %	0,70 %	New York
Autoliv Inc	Industriewerte	304 442	239 248	USD	296 451	57 203	1,05 %	0,35 %	New York
Novo Nordiska/S-B	Gesundheitswesen	955 307	286 438	DKK	296 992	10 555	1,05 %	0,05 %	Copenhagen
Columbia Property Trust Inc	Immobilienesellschaften	1 589 780	289 144	USD	295 655	6 511	1,05 %	1,29 %	New York
Baidu Inc ADR	Informationstechnologie	200 160	291 968	USD	283 204	-8 764	1,00 %	0,07 %	NASDAQ
China Mobile Ltd ADR	Telekommunikation	573 692	280 607	USD	258 853	-21 754	0,92 %	0,01 %	New York
Irsa Sa ADR	Immobilienesellschaften	1 423 572	118 580	USD	225 909	107 329	0,80 %	2,46 %	New York
Lenovo Group Ltd	Informationstechnologie	38 742 506	283 916	HKD	202 120	-81 797	0,71 %	0,35 %	Hong Kong
Koninklijke DSM NV	Rohstoffe	366 587	177 218	EUR	189 516	12 298	0,67 %	0,20 %	Amsterdam
Sony Corp Sponsored ADR	Nicht-Basiskonsumgüter	790 981	186 328	USD	190 802	4 475	0,67 %	0,06 %	New York
Johnson Controls International Plc	Industriewerte	477 751	55 476	USD	169 351	113 874	0,60 %	0,05 %	New York
Amerco	Industriewerte	51 405	146 849	USD	163 501	16 652	0,58 %	0,26 %	NASDAQ
State Bank Of India GDR	Finanzwesen	496 529	91 101	USD	157 035	65 934	0,56 %	0,06 %	National India
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	11 108	94 970	KRW	143 253	48 283	0,51 %	0,01 %	Seoul
Lundin Petroleum AB	Energie	713 723	79 668	SEK	133 909	54 241	0,47 %	0,21 %	Stockholm
Sony Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	545 656	123 454	JPY	131 843	8 389	0,47 %	0,04 %	Tokyo
Sanofi	Gesundheitswesen	104 889	69 730	EUR	73 207	3 478	0,26 %	0,01 %	Paris
State Bank of India	Finanzwesen	1 261 856	32 513	INR	40 054	7 541	0,14 %	0,02 %	National India
<b>TOTAL AKTIENPORTFOLIO<sup>9)</sup></b>			<b>22 326 119</b>		<b>27 085 746</b>	<b>4 759 627</b>	<b>95,77 %</b>		

<sup>9)</sup>Die Liquidität des Portfolios zum 31.12.2016 ist in der Bilanz dargelegt.

### Aufteilung der Anschaffungskosten:

Für den SKAGEN Global gelangt bei der Berechnung des realisierten Kapitalertrags/-verlusts beim Verkauf von Anteilen der durchschnittliche Anschaffungswert zur Anwendung.

## SKAGEN Kon-Tiki

## Anmerkung 6. Wertschriftenportfolio per 31.12.2016 (alle Zahlen in 1'000 NOK)

Wertschrift	Sektor	Anzahl	Anschaffungskurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Börse
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Informationstechnologie	163 000	782 390	KRW	1 671 655	889 265	5,46%	0,79%	Seoul
Richter Gedeon Nyrt	Gesundheitswesen	8 134 857	885 803	HUF	1 485 466	599 663	4,85%	4,36%	Budapest
Naspers Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	1 074 593	463 367	ZAR	1 363 093	899 726	4,45%	0,25%	Johannesburg
X5 Retail Group NV GDR	Basiskonsumgüter	4 853 130	492 749	USD	1 355 285	862 535	4,42%	1,79%	London International
Haci Omer Sabanci Holding AS	Finanzwesen	56 848 322	1 240 691	TRY	1 272 568	31 877	4,15%	2,79%	Istanbul
Hyundai Motor Co Pref (2pb)	Nicht-Basiskonsumgüter	1 670 000	282 809	KRW	1 187 998	905 189	3,88%	4,44%	Seoul
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	Nicht-Basiskonsumgüter	7 622 740	177 848	USD	1 154 563	976 715	3,77%	1,23%	London International
Hyundai Motor Co Pref (1p)	Nicht-Basiskonsumgüter	1 630 000	262 515	KRW	1 116 381	853 866	3,64%	6,49%	Seoul
Cosan Ltd	Basiskonsumgüter	16 220 419	907 123	USD	1 048 325	141 201	3,42%	9,30%	New York
State Bank of India	Finanzwesen	28 375 000	646 809	INR	900 679	253 871	2,94%	0,37%	National India
SBI Holdings Inc	Finanzwesen	7 759 600	603 768	JPY	851 289	247 521	2,78%	3,46%	Tokyo
Kinnevik AB-B	Telekommunikation	3 582 146	609 581	SEK	740 616	131 035	2,42%	1,53%	Stockholm
ABB Ltd	Industriewerte	4 068 279	335 329	SEK	739 018	403 690	2,41%	0,18%	Stockholm
Banco Do Estado Rio Grande Do Sul SA Pref	Finanzwesen	25 985 500	608 331	BRL	709 042	100 711	2,31%	12,97%	Sao Paulo
CNH Industrial NV	Industriewerte	9 138 348	555 765	USD	683 410	127 645	2,23%	0,67%	New York
Great Wall Motor Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	79 522 500	83 910	HKD	639 075	555 164	2,09%	2,57%	Hong Kong
Cia Brasileira de Distribuicao - Pref	Basiskonsumgüter	4 205 800	643 971	BRL	608 827	-35 144	1,99%	2,53%	Sao Paulo
Samsung Electronics Co Ltd Pref GDR	Informationstechnologie	119 489	117 733	USD	609 785	492 051	1,99%	0,29%	London International
LG Electronics Inc Pref	Nicht-Basiskonsumgüter	3 050 000	826 565	KRW	559 887	-266 679	1,83%	17,75%	Seoul
Tech Mahindra Ltd	Informationstechnologie	8 784 608	354 670	INR	544 866	190 196	1,78%	0,90%	National India
Bharti Airtel Ltd	Telekommunikation	14 022 628	536 370	INR	543 752	7 382	1,77%	0,35%	National India
Samsung SDI Co Ltd	Informationstechnologie	670 000	480 383	KRW	522 654	42 271	1,71%	0,97%	Seoul
Indosat Tbk PT	Telekommunikation	126 424 850	341 055	IDR	521 066	180 011	1,70%	2,33%	Indonesia
Golar LNG Ltd	Industriewerte	2 022 557	614 659	USD	399 290	-215 369	1,30%	2,02%	NASDAQ
Cia Cervecerias Unidas SAADR	Basiskonsumgüter	2 193 449	387 122	USD	396 029	8 907	1,29%	1,19%	New York
Korean Reinsurance Co	Finanzwesen	4 860 366	182 711	KRW	396 540	213 828	1,29%	4,04%	Seoul
Rumo Logistica Operadora	Industriewerte	23 535 800	284 054	BRL	382 084	98 029	1,25%	1,76%	Sao Paulo
Kiattinakin Bank Plc	Finanzwesen	27 066 000	242 098	THB	384 053	141 955	1,25%	3,20%	Bangkok
Sistema PJSC FC	Telekommunikation	115 287 412	606 630	RUB	376 908	-229 722	1,23%	1,19%	Moscow
JSE Ltd	Finanzwesen	3 514 971	136 477	ZAR	363 649	227 172	1,19%	4,05%	Johannesburg
China Shineway Pharmaceutical	Gesundheitswesen	36 934 000	280 824	HKD	360 771	79 947	1,18%	4,47%	Hong Kong
Yazicilar Holding AS	Basiskonsumgüter	10 837 139	313 127	TRY	348 644	35 518	1,14%	6,77%	Istanbul
LG Chem Ltd Pref	Rohstoffe	259 179	179 108	KRW	332 949	153 841	1,09%	3,40%	Seoul
Marfrig Global Foods SA	Basiskonsumgüter	18 537 800	291 987	BRL	323 982	31 995	1,06%	3,56%	Sao Paulo
Enka Insaat Ve Sanayi AS	Industriewerte	24 246 616	218 014	TRY	319 136	101 122	1,04%	0,58%	Istanbul
UPL Ltd	Rohstoffe	3 805 618	78 808	INR	312 375	233 567	1,02%	0,75%	National India
Bollere SA	Industriewerte	10 155 415	277 287	EUR	308 775	31 488	1,01%	0,35%	Paris
Tullow Oil Plc	Energie	9 241 978	821 783	GBP	307 388	-514 394	1,00%	1,01%	London
Vietnam Enterprise Investments Ltd	Finanzwesen	9 000 000	257 177	GBP	282 875	25 698	0,92%	4,07%	Dublin
Apollo Tyres Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	11 855 954	99 793	INR	278 112	178 320	0,91%	2,33%	National India
Aberdeen Asset Management Plc	Finanzwesen	9 475 609	293 750	GBP	259 323	-34 426	0,85%	0,72%	London
Mahindra & Mahindra Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	1 565 122	126 864	INR	235 236	108 371	0,77%	0,25%	National India
GCL-Poly Energie Holdings Ltd	Energie	224 088 000	369 048	HKD	231 326	-137 722	0,76%	1,21%	Hong Kong
LG Corp Pref	Industriewerte	808 430	118 669	KRW	225 931	107 262	0,74%	24,39%	Seoul
Lenovo Group Ltd	Informationstechnologie	43 490 000	280 193	HKD	226 887	-53 306	0,74%	0,39%	Hong Kong
OCI Co Ltd	Rohstoffe	396 454	301 427	KRW	223 296	-78 131	0,73%	1,66%	Seoul
Norwegian Air Shuttle ASA	Industriewerte	700 000	65 751	NOK	200 900	135 149	0,66%	1,96%	Oslo
Eis Eczacibasi Ilacve Sinai	Gesundheitswesen	24 263 192	133 394	TRY	185 202	51 808	0,60%	3,54%	Istanbul
Borr Drilling Ltd	Energie	6 250 000	105 500	NOK	181 250	75 750	0,59%	8,06%	Nichtbörsennotiert
EFG-Hermes Holding SAE	Finanzwesen	13 778 665	237 808	EGP	165 576	-72 231	0,54%	2,24%	Cairo
East African Breweries Ltd	Basiskonsumgüter	7 471 622	123 086	KES	155 649	32 562	0,51%	0,94%	Nairobi
Golden Ocean Group Ltd	Industriewerte	3 695 653	97 061	NOK	152 630	55 570	0,50%	3,49%	Oslo
Massmart Holdings Ltd	Basiskonsumgüter	1 932 340	147 925	ZAR	153 535	5 610	0,50%	0,89%	Johannesburg
Ghana Commercial Bank Ltd	Finanzwesen	18 001 604	90 783	GHS	129 231	38 448	0,42%	6,79%	Ghana
VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd	Finanzwesen	4 392 100	92 364	GBP	128 002	35 638	0,42%	2,11%	London
Eczacibasi Yatirim Holding	Gesundheitswesen	5 044 098	40 038	TRY	109 582	69 543	0,36%	4,80%	Istanbul
Cosco Shipping Energie Transportation	Industriewerte	21 964 000	121 846	HKD	105 566	-16 280	0,34%	1,69%	Hong Kong
Euronav SA	Industriewerte	1 318 060	125 340	EUR	90 666	-34 674	0,30%	0,83%	Brussels
Norfinance AS	Finanzwesen	578 397	57 840	NOK	63 661	5 821	0,21%	9,89%	Nichtbörsennotiert
Frontline Ltd	Industriewerte	970 287	49 346	NOK	60 158	10 812	0,20%	0,57%	Oslo
Asia Cement China Holdings	Rohstoffe	22 407 000	82 610	HKD	44 520	-38 090	0,15%	1,43%	Hong Kong
Deep Sea Supply Plc	Energie	17 250 931	171 047	NOK	23 979	-147 068	0,08%	5,92%	Oslo
Diamond Bank Plc	Finanzwesen	7 189 971 941	154 156	NGN	17 715	-136 441	0,06%	3,10%	Lagos
Hyundai Motor Co GDR	Nicht-Basiskonsumgüter	33 510	10 090	USD	11 261	1 172	0,04%	0,07%	London
Euronav SA	Industriewerte	97 655	8 387	USD	6 681	-1 706	0,02%	0,06%	New York
EFG-Hermes Holding GDR	Finanzwesen	232 480	8 193	USD	4 512	-3 682	0,01%	0,08%	London International
Bollere SA	Industriewerte	24 818	682	EUR	737	54	0,00%	0,60%	Paris
<b>TOTAL AKTIENPORTFOLIO 1)</b>			<b>20924 393</b>		<b>30 095 872</b>	<b>9 171 479</b>	<b>98,24%</b>		

<sup>1)</sup> Die Liquidität des Portfolios zum 31.12.2016 ist in der Bilanz dargelegt.

#### Aufteilung der Anschaffungskosten:

Für den SKAGEN Kon-Tiki gelangt bei der Berechnung des realisierten Kapitalertrags/-verlusts beim Verkauf von Anteilen der durchschnittliche Anschaffungswert zur Anwendung.

SKAGEN m<sup>2</sup>

## Anmerkung 6. Wertschriftenportfolio per 31.12.2016 (alle Zahlen in 1'000 NOK)

Wertschrift	Sektor <sup>2)</sup>	Anzahl	Anschaffungskurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Börse
D Carnegie & Co AB	Immobilienengesellschaften*	516 251	38 680	SEK	53 295	14 614	5,55 %	0,72 %	Stockholm
SL Green Realty Corp	Immobilienengesellschaften*	54 562	42 821	USD	50 505	7 684	5,26 %	0,05 %	New York
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Immobilienengesellschaften*	313 000	41 676	NOK	50 080	8 404	5,22 %	0,29 %	Oslo
Inmobiliaria Colonial SA	Immobilienengesellschaften*	817 580	46 591	EUR	48 849	2 258	5,09 %	0,23 %	Madrid
Catena AB	Immobilienengesellschaften*	395 888	46 552	SEK	48 181	1 629	5,02 %	1,11 %	Stockholm
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilienengesellschaften*	233 000	47 403	JPY	46 500	-903	4,84 %	0,02 %	Tokyo
Deutsche Wohnen AG	Immobilienengesellschaften*	163 000	38 178	EUR	44 145	5 968	4,60 %	0,05 %	Frankfurt
Global Logistic Properties Ltd	Immobilienengesellschaften*	3 337 700	45 715	SGD	43 734	-1 981	4,56 %	0,07 %	Singapore
CBL & Associates Properties Inc	Immobilienengesellschaften*	380 000	46 404	USD	37 608	-8 797	3,92 %	0,22 %	New York
Mercalys SA	Immobilienengesellschaften*	215 282	34 249	EUR	37 603	3 354	3,92 %	0,23 %	Paris
Irsa Sa ADR	Immobilienengesellschaften*	208 973	22 506	USD	32 965	10 459	3,43 %	0,36 %	New York
Columbia Property Trust Inc	Immobilienengesellschaften*	149 000	25 483	USD	27 710	2 227	2,89 %	0,12 %	New York
Axiare Patrimonio SOCIMI SA	Immobilienengesellschaften*	198 943	20 649	EUR	24 954	4 305	2,60 %	0,28 %	Madrid
Dic Asset AG	Immobilienengesellschaften*	300 000	20 376	EUR	24 778	4 402	2,58 %	0,44 %	Xetra
PS Business Parks Inc	Immobilienengesellschaften*	24 000	15 274	USD	24 056	8 781	2,51 %	0,09 %	New York
Ashford Hospitality Trust	Immobilienengesellschaften*	350 000	22 330	USD	23 373	1 044	2,43 %	0,36 %	New York
Big Yellow Group Plc	Immobilienengesellschaften*	310 000	27 582	GBP	22 603	-4 979	2,35 %	0,20 %	London
British Land Co Plc	Immobilienengesellschaften*	325 000	21 199	GBP	21 761	562	2,27 %	0,03 %	London
General Growth Properties Inc	Immobilienengesellschaften*	100 000	22 824	USD	21 506	-1 318	2,24 %	0,01 %	New York
CA Immobilien Anlagen AG	Immobilienengesellschaften*	118 662	16 793	EUR	18 810	2 017	1,96 %	0,12 %	Vienna
SM Prime Holdings Inc	Immobilienengesellschaften*	3 811 800	11 039	PHP	18 749	7 710	1,95 %	0,01 %	Philippines
Ashford Hospitality Prime Inc	Immobilienengesellschaften*	158 000	15 439	USD	18 560	3 122	1,93 %	0,61 %	New York
Melia Hotels International	Immobilienengesellschaften*	182 000	16 044	EUR	18 303	2 258	1,91 %	0,08 %	Madrid
Shangri-La Asia Ltd	Immobilienengesellschaften*	1 900 000	20 104	HKD	17 252	-2 853	1,80 %	0,05 %	Hong Kong
Atrium Ljungberg AB	Immobilienengesellschaften*	128 327	13 063	SEK	17 295	4 232	1,80 %	0,10 %	Stockholm
Phoenix Mills Ltd	Immobilienengesellschaften*	355 160	13 637	INR	16 903	3 267	1,76 %	0,23 %	National India
Grivalia Properties Reic AE	Immobilienengesellschaften*	225 485	15 181	EUR	15 676	495	1,63 %	0,22 %	Athens
First Real Estate Investment Trust	Immobilienengesellschaften*	1 856 811	13 670	SGD	13 990	319	1,46 %	0,24 %	Singapore
CapitaLand Ltd	Immobilienengesellschaften*	750 000	13 330	SGD	13 490	160	1,41 %	0,02 %	Singapore
Nomura Real Estate Master Fund Inc	Immobilienengesellschaften*	983	10 429	JPY	12 822	2 393	1,34 %	0,02 %	Tokyo
Beni Stabili SpA	Immobilienengesellschaften*	2 282 917	10 232	EUR	11 251	1 019	1,17 %	0,10 %	Milan
Soho China Ltd	Immobilienengesellschaften*	2 568 500	13 794	HKD	10 891	-2 903	1,13 %	0,05 %	Hong Kong
Ascendas India Trust	Immobilienengesellschaften*	1 780 200	7 454	SGD	10 762	3 308	1,12 %	0,19 %	Singapore
Keck Seng Investments	Immobilienengesellschaften*	1 550 000	11 743	HKD	9 635	-2 108	1,00 %	0,46 %	Hong Kong
Obero Realty Ltd	Immobilienengesellschaften*	214 090	6 591	INR	8 022	1 431	0,84 %	0,06 %	National India
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	Immobilienengesellschaften*	885 000	7 123	TRY	6 474	-650	0,67 %	0,02 %	Istanbul
Ashford Inc	Immobilienengesellschaften*	10 900	7 573	USD	4 047	-3 527	0,42 %	0,54 %	New York
<b>TOTALAKTIENPORTFOLIO 1)</b>			<b>849 730</b>		<b>927 134</b>	<b>77 404</b>	<b>96,5%<sup>8</sup></b>		

\* Immobilienengesellschaften einschliesslich Immobilienzertifikat

<sup>1)</sup> Die Liquidität des Portfolios zum 31.12.2016 ist in der Bilanz dargelegt.

<sup>2)</sup> REITs (Real Estate Investment Trusts) sind börsennotierte Rechtsgilde, die in ihrem Ursprungsland günstigen Steuervorschriften unterliegen. Als Voraussetzung für eine begünstigte steuerliche Behandlung muss die Gesellschaft bestimmte Mindestanforderungen an das Immobilienengagement erfüllen, und ein bestimmter Mindestanteil an den Gewinnen muss zwischen den Eigentümern aufgeteilt werden.

#### Aufteilung der Anschaffungskosten:

Für den SKAGEN m<sup>2</sup> gelangt bei der Berechnung des realisierten Kapitalertrags/-verlusts beim Verkauf von Wertpapieren das FIFO-Prinzip zur Anwendung.

# SKAGEN Focus

## Anmerkung 6. Wertschriftenportfolio per 31.12.2016 (alle Zahlen in 1'000 NOK)

Wertschrift	Sektor	Anzahl	Anschaffungskurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Burse
American International Group Inc	Finanzwesen	238 000	116 420	USD	133 808	17 388	7,89 %	0,02 %	New York
Jbs SA	Basiskonsumgüter	2 625 000	64 115	BRL	79 122	15 007	4,67 %	0,09 %	Sao Paulo
E-MART Inc	Basiskonsumgüter	56 800	72 973	KRW	74 390	1 417	4,39 %	0,20 %	Seoul
Teva Pharmaceutical-Sp ADR	Gesundheitswesen	235 000	90 514	USD	73 331	-17 183	4,32 %	0,02 %	NASDAQ
SBI Holdings Inc	Finanzwesen	613 000	64 995	JPY	67 251	2 256	3,97 %	0,27 %	Tokyo
Softbank Group Corp	Telekommunikation	116 300	54 774	JPY	66 627	11 853	3,93 %	0,01 %	Tokyo
Tesoro Corp	Energie	88 000	61 032	USD	66 235	5 203	3,91 %	0,08 %	New York
Taiheiyo Cement Corp	Rohstoffe	2 210 000	54 577	JPY	60 328	5 751	3,56 %	0,17 %	Tokyo
Whiting Petroleum Corp	Energie	555 000	44 709	USD	57 363	12 654	3,38 %	0,20 %	New York
Philips Lighting NV	Industriewerte	255 361	49 650	EUR	54 234	4 584	3,20 %	0,17 %	Amsterdam
Telecom Italia Spa	Telekommunikation	7 100 000	46 710	EUR	53 937	7 227	3,18 %	0,05 %	Brsaltaliana
Aryzta AG	Basiskonsumgüter	137 707	52 371	CHF	52 295	-75	3,08 %	0,15 %	Zurich
China Telecom Corp Ltd	Telekommunikation	13 014 000	61 548	HKD	51 715	-9 833	3,05 %	0,09 %	Hong Kong
Schaeffler AG	Industriewerte	398 033	50 708	EUR	50 775	67	2,99 %	0,24 %	Frankfurt
Fila Korea Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	100 600	62 751	KRW	50 757	-11 993	2,99 %	0,88 %	Seoul
CIT Group Inc	Finanzwesen	138 000	47 505	USD	50 699	3 194	2,99 %	0,07 %	New York
Infineon Technologies AG	Informationstechnologie	335 000	39 426	EUR	50 199	10 773	2,96 %	0,03 %	Frankfurt
Alphabet Inc Class C	Informationstechnologie	7 500	47 059	USD	49 852	2 792	2,94 %	0,00 %	NASDAQ
SK Hynix Inc	Informationstechnologie	140 000	31 931	KRW	44 787	12 856	2,64 %	0,02 %	Seoul
Ence Energia y Celulosa SA	Rohstoffe	1 909 208	36 032	EUR	43 494	7 462	2,57 %	0,76 %	Madrid
Adient Plc	Nicht-Basiskonsumgüter	85 555	40 905	USD	43 146	2 241	2,54 %	0,09 %	New York
Synchrony Financial	Finanzwesen	134 572	35 879	USD	42 016	6 137	2,48 %	0,02 %	New York
Carlsberg AS-B	Basiskonsumgüter	49 600	35 727	DKK	36 900	1 173	2,18 %	0,04 %	Copenhagen
Stock Spirits Group Plc	Basiskonsumgüter	1 760 375	36 885	GBP	33 844	-3 041	2,00 %	0,88 %	London
Jenoptik AG	Industriewerte	225 909	25 484	EUR	33 677	8 193	1,99 %	0,39 %	Xetra
Magforce AG	Gesundheitswesen	672 154	32 822	EUR	27 751	-5 071	1,64 %	2,62 %	Xetra
Telecom Italia Rsp	Telekommunikation	3 750 000	20 218	EUR	23 382	3 164	1,38 %	0,06 %	Brsaltaliana
Samsung SDI Co Ltd	Informationstechnologie	29 000	20 778	KRW	22 622	1 845	1,33 %	0,04 %	Seoul
Pilgrim's Pride Corp	Basiskonsumgüter	115 000	21 760	USD	18 804	-2 956	1,11 %	0,05 %	New York
Fourlis Holdings SA	Nicht-Basiskonsumgüter	474 628	12 707	EUR	17 576	4 869	1,04 %	0,93 %	Athen
FFP	Finanzwesen	26 858	16 862	EUR	17 612	750	1,04 %	0,11 %	Paris
Omega Protein Corp	Basiskonsumgüter	80 491	12 515	USD	17 317	4 803	1,02 %	0,36 %	New York
GCL-PolyEnergie Holdings Ltd	Energie	16 500 000	31 962	HKD	17 033	-14 929	1,00 %	0,09 %	Hong Kong
Terra Via Holdings Inc	Rohstoffe	1 436 525	30 157	USD	13 599	-16 558	0,80 %	1,59 %	NASDAQ
Massimo Zanetti Beverage Group SpA	Basiskonsumgüter	213 933	16 138	EUR	13 485	-2 653	0,80 %	0,62 %	Brsaltaliana
Samsung SDI Co Ltd Pref	Informationstechnologie	18 720	8 749	KRW	7 315	-1 434	0,43 %	1,16 %	Seoul
<b>TOTALAKTIENPORTFOLIO 1)</b>			<b>1 549 346</b>		<b>1 617 277</b>	<b>67 930</b>	<b>95,38 %</b>		

<sup>1)</sup> Die Liquidität des Portfolios zum 31.12.2016 ist in der Bilanz dargelegt.

### Aufteilung der Anschaffungskosten:

Für den SKAGEN Focus gelangt bei der Berechnung des realisierten Kapitalertrags/-verlusts beim Verkauf von Wertpapieren das FIFO-Prinzip zur Anwendung.

# SKAGEN AS

## Rechtliche Aspekte

SKAGEN AS wurde am 15.09.1993 gegründet und ist im Gesellschaftsregister unter der Nr. 867 462 732 eingetragen. Am 19.11.1993 wurde die Gesellschaft von der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde für die Verwaltung von Investmentfonds zugelassen. Die folgenden von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen: SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN m2 und SKAGEN Focus.

## Vertrieb in der Schweiz

Der Vertreter des vorliegenden Fonds ist ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Schweiz.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, 8022 Zürich, Schweiz.

Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz werden publiziert  
- Auf der Internetplattform von fundinfo AG, Zürich:  
[www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Es werden keine Rückvergütungen an Anleger bezahlt.

Es können an die nachstehenden Vertriebsträger und – partner Bestandespflegekommissionen bezahlt werden:  
- bewilligte Vertriebsträger

- Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften
- Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- Vermögensverwalter

Der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis 'exklusive Kommissionen') wird täglich auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet worden.

Im Falle, wo im Wortlaut voneinander abweichende Prospekte in verschiedenen Sprachen bestehen, ist die deutsche Fassung massgebend in dem Umfang der vom Schweizerischen Recht verlangt wird.

Der Verkaufsprospekt mit der Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), der Jahresbericht und der Halbjahresbericht (aktueller Statusbericht) sowie der Nettoinventarwert des Fonds sind auf Wunsch beim Vertreter kostenlos erhältlich.

Eine Liste von Käufen/Verkäufen während des Berichtszeitraums vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016 kann ebenfalls kostenlos beim Vertreter angefordert werden.

Rendite in CHF	Letzten Jahr	Letzten 2 Jahre	Letzten 3 Jahre	Letzten 5 Jahre	Letzten 10 Jahre	Seit Auflegung
SKAGEN Global A	3,3 %	0,9 %	2,2 %	7,6 %	1,6 %	11,7 %
MSCI World AC	3,8 %	1,2 %	2,4 %	7,9 %	2,0 %	8,6 %
SKAGEN Kon-Tiki A	11,3 %	-3,2 %	-1,8 %	2,2 %	1,8 %	10,7 %
MSCI Emerging Markets	12,9 %	-1,6 %	1,9 %	3,0 %	0,0 %	5,2 %
SKAGEN m2 A	9,5 %	0,0 %	7,2 %			3,9 %
MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return	5,7 %	2,5 %	10,1 %			7,9 %
SKAGEN Focus A	16,6 %					2,2 %
MSCI World AC	9,6 %					4,2 %

\* SKAGEN Focus wurde am 26.05.2015 aufgelagt.

- 1) Effective 1/1/2014, the fund's investment mandate changed. The benchmark index prior to 1/1/2010 was the Oslo Stock Exchange Benchmark Index (OSEBX).
- 2) The benchmark index prior to 1/1/2010 was the MSCI World Index.
- 3) The benchmark index prior to 1/1/2004 was the MSCI World Index.
- 4) Since inception on 26 May 2015.
- 5) The benchmark index prior to 1/1/2013 was Barclay's Capital Global Treasury Index 3-5 years.

## Gesamtkostenquote für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016

Fonds	TER Annualised	Performancegebühr
SKAGEN Focus A*	2,24%	0,64%
SKAGEN Focus B*	1,97%	0,67%
SKAGEN Focus C*	1,72%	0,72%
SKAGEN Global A	1,00%	0,00%
SKAGEN Global B	0,80%	0,00%
SKAGEN Global C	0,60%	0,00%
SKAGEN Global D	0,50%	0,00%
SKAGEN Kon-Tiki A	0,60%	0,00%
SKAGEN Kon-Tiki B	0,60%	0,00%
SKAGEN Kon-Tiki C	1,81%	-0,19%
SKAGEN Kon-Tiki D	1,36%	-0,14%
SKAGEN Kon-Tiki E	1,58%	-0,17%
SKAGEN m2 A	1,36%	-0,14%
SKAGEN m2 B	1,11%	-0,14%
SKAGEN m2 C**	1,85%	0,35%

## Portfolio Turnover Ratio (PTR) für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016

Fond	PTR
SKAGEN Focus	55 %
SKAGEN Global	101 %
SKAGEN Kon-Tiki	-6 %
SKAGEN m2	16 %

Die Gesamtkostenquote (TER) sowie das Portfolio Turnover Ratio (PTR) wurden gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA vom 16. Mai 2008 berechnet.

Der Grund hierfür ist die unterdurchschnittlichen Wertentwicklung und die symmetrische Gebührstruktur des Fonds. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Berechnung der Leistung lässt die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.