

Avkastningskommentar

Globale aksjemarkeder fortsatte å gjøre det bra i oktober og fondet leverte en anstendig absoluttavkastning, men havnet litt bak referanseindeks. De beste bidragsyterne var Omega Protein, X-Fab og AIG. Vi kjøpte oss først inn i Omega Protein da fondet ble lansert, og selskapet har vært en solid bidragsyter siden. Vi har redusert og økt posisjonen flere ganger. Vi økte posen i sommer da en aktivistinvestor kjøpte seg inn i selskapet. I oktober mottok de et bud fra et privat kanadisk selskap, 32 prosent over markedsverdi. Vi solgte mesteparten av posen på dette nivået. Vår økte Japan-eksponering ga også positive bidrag, hovedsakelig takket være sterke resultater fra Softbank og Bank of Kyoto. På den negative siden fortsatte den lenge varslede godkjenningen av kopipreparatet til Copaxone, å legge press på vår reduserte post i Teva. Vi reduserte posisjonene i Softbank, Alphabet og Taiheyo Cement etter gode resultater. Vi gikk helt ut av bilseteprodusenten Adient i løpet av måneden da aksjen nådde kursmålet. Aksjen er reprimert 60 prosent i løpet av vår eierperiode. I løpet av måneden kjøpte vi oss inn i to nye selskaper, den brasilianske sukker- og etanolprodusenten Sao Martinho og den japanske bildelleverandøren Tachi-S.

SKAGEN Focus investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden. Porteføljen består av rundt 35 selskaper.

Konsentrasjonen øker avkastningspotensialet, men øker også muligheten for svingninger. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

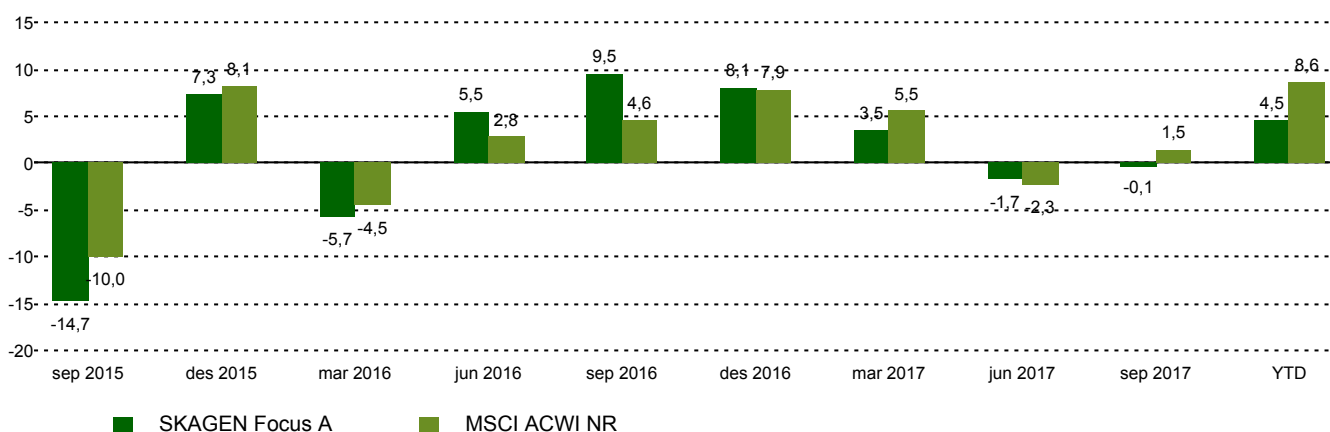
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	2,8%	3,8%
Hittil i år	4,5%	8,6%
Siste år	11,9%	15,9%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	1,7%	4,6%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	92,20 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2016)	2.24%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	1933,55 DKK
Antall poster	35
Hovedforvalter	Filip Weintraub

Kvartalsvis avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Omega Protein Corp	1,60	0,97
X-Fab Silicon Foundries	3,09	0,56
AIG	6,37	0,49
Hyundai Motor Co	3,20	0,49
Softbank Group Corp	4,51	0,47



Største negative bidragsytere

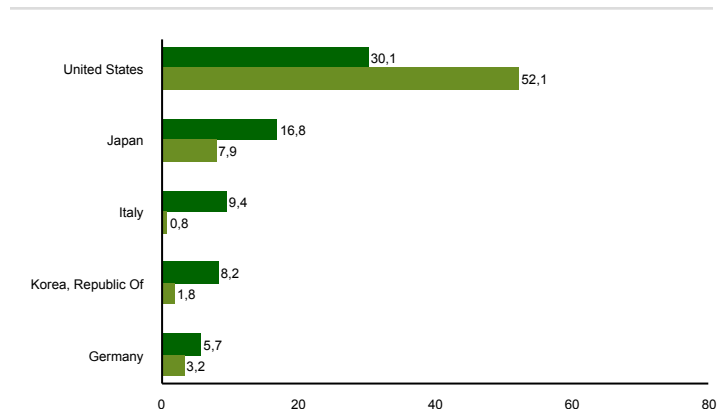
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Teva Pharmaceutical	2,30	-0,51
Jbs SA	3,56	-0,37
UniCredit Spa	3,28	-0,24
Telecom Italia Spa	5,53	-0,21
Gold Fields Ltd	3,37	-0,20

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

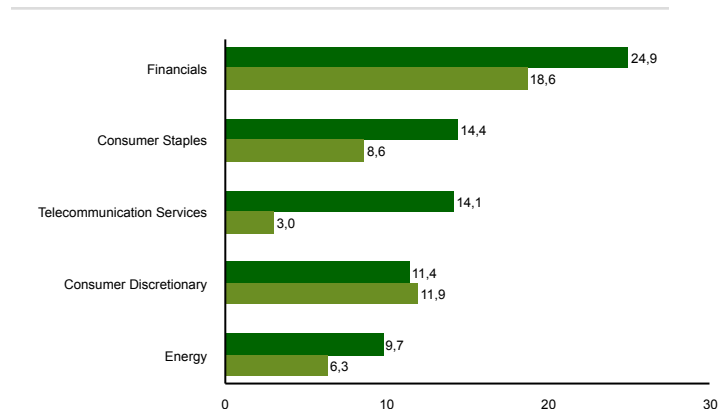
Navn	Sektor	Land	%
AIG	Financials	United States	6,5
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	5,3
Andeavor	Energy	United States	5,0
China Telecom	Telecommunication Services	China	4,6
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,3
Bank of Kyoto	Financials	Japan	4,1
Schaeffler	Industrials	Germany	3,6
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,5
Taiheiyo Cement	Materials	Japan	3,4
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,2
Samlet vekting			43,4

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Kgs. Nytorv 8, 4. sal 1050 København K

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.