

Avkastningskommentar

Fondet leverte solid avkastning i måneden, både absolutt og relativt til indeks. Avkastningen kom i et mer urolig marked hvor geopolitiske overskrifter fortsetter å spille en viktig rolle, særlig med tanke på en mulig «handelskrig» mellom USA og Kina. Oljeprisen steg betydelig, og det bidro til en fortsatt oppvurdering av vår amerikanske skifergassprodusent Whiting Petroleum. Selskapet var en av beste bidragsyterne i måneden. Det var også duoen Hanil og Asia Cement. Aksjene reagerte positivt på det historiske møtet mellom lederne for Nord- og Sør-Korea, og ga næring til optimisme for nye forretningsmuligheter. I Nord-Korea har det vært kronisk mangel på sement, hvor produksjonen har vært rundt ti prosent av Sør-Koreas. De siste 20 årene har det vært gjort få nye investeringer i landet. Vi reduserte posisjonene i tråd med oppvurderingen av aksjene. Hittil i år har vi gått inn i syv nye selskaper, og gått ut av fire – etter at de nådde kursmålene.

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.

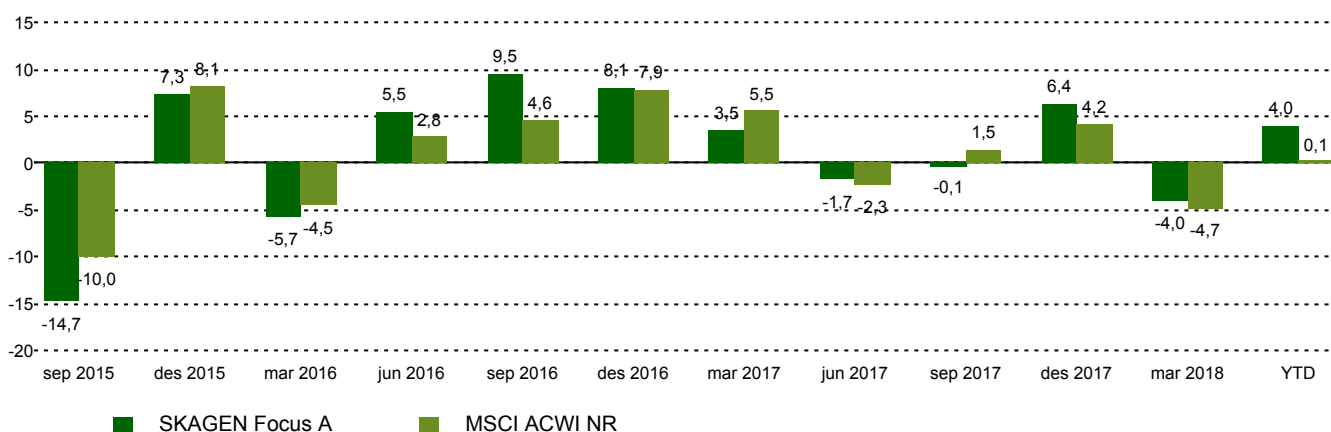
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	8,3%	5,0%
Hittil i år	4,0%	0,1%
Siste år	9,9%	3,7%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	4,0%	4,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	99,24 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2017)	1.48%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	1917,42 DKK
Antall poster	36
Hovedforvalter	Filip Weintraub

Kvartalsvis avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hanil Cement Co Ltd	2,30	1,17
Whiting Petroleum Corp	3,69	1,00
Asia Cement Co Ltd	1,37	0,76
Hyundai Motor Co	3,41	0,74
SBI Holdings Inc/Japan	7,76	0,70



Største negative bidragsytere

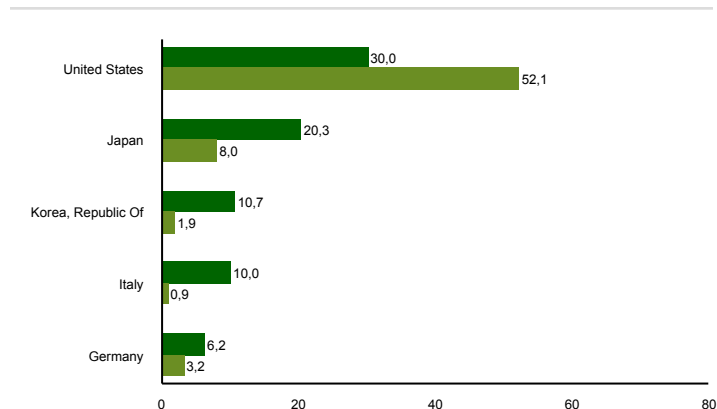
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Gold Fields Ltd	3,39	-0,29
JBS SA	3,25	-0,22
X-Fab Silicon Foundries SE	2,23	-0,18
Sao Martinho SA	2,96	-0,12
MagForce AG	1,43	-0,10

I NOK for alle andelsklasser

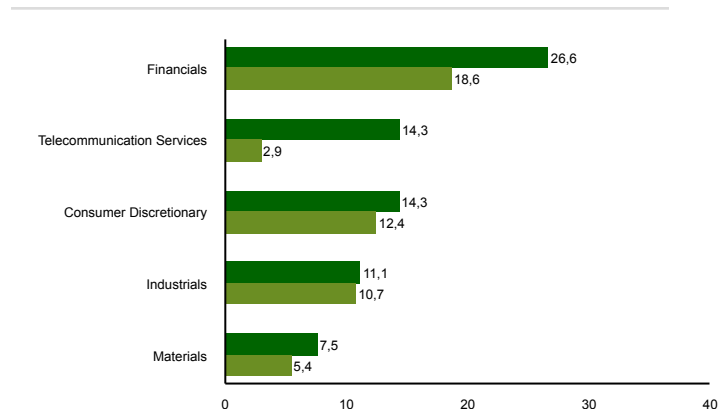
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	7,7
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	6,3
AIG	Financials	United States	5,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,1
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,9
Whiting Petroleum	Energy	United States	3,9
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,7
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,1
Renault SA	Consumer Discretionary	France	3,1
Samlet vekting			45,3

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, Bredgade 25A 1260
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.