

Avkastningskommentar

SKAGEN Focus leverte negativ avkastning i mai, men er fortsatt bedre enn sin referanseindeks for året 2018. Bekymringer for den politiske utviklingen i Italia, hvor krefter på ytterste høyrefløy forsøkte å få på plass en populistregjering i Europas tredje største økonomi, bidro til at de italienske statsobligasjonsrentene steg. Denne utviklingen var negativ for våre italienske investeringer, inkludert Telecom Italia og Unicredit, som var blant de største taperne i fondet for mai. På den positive siden bidro våre investeringer innen energi, og da spesielt det amerikanske leteselskapet Whiting Petroleum. SBI Holdings fortsatte å levere god avkastning og var fondets beste bidragsyter i mai. Vi solgte oss ut av våre investeringer i Hanil Cement og Asia Cement i Korea. Denne duoen nådde kursmålene vi hadde satt, som følge av økte forventninger om økte infrastrukturinvesteringer på den koreanske halvøya. Vi fortsatte å øke i våre nylig etablerte poster i det amerikanske sikkerhetsalarmselskapet ADT, det amerikanske kommunikasjonsselskapet Avaya og den tyske matvarekjeden Metro.

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.

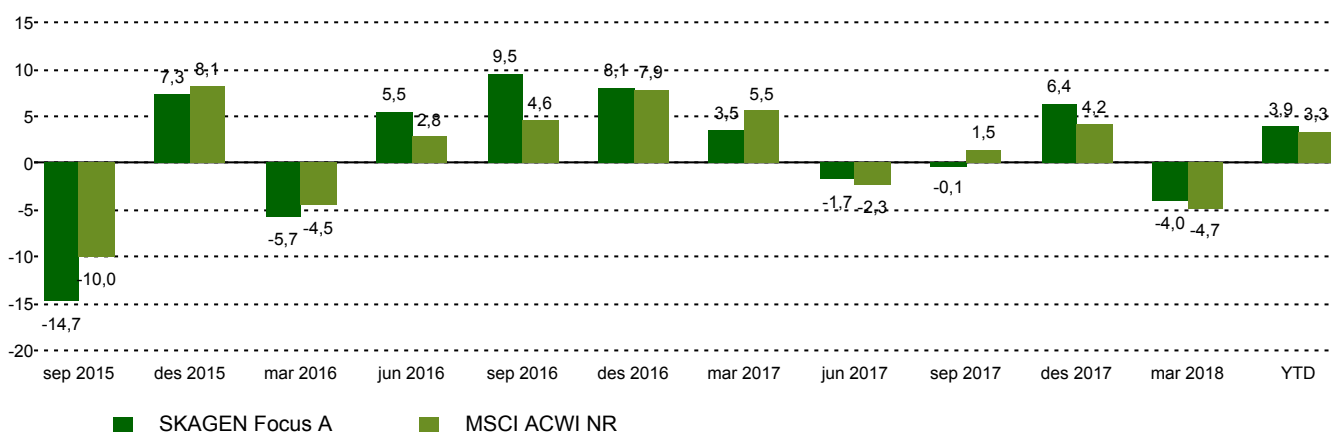
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	-0,1%	3,3%
Hittil i år	3,9%	3,3%
Siste år	10,2%	8,1%
Siste 3 år	4,1%	5,3%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	3,9%	5,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	99,16 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2017)	1.48%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	2012,65 DKK
Antall poster	36
Hovedforvalter	Filip Weintraub

Kvartalsvis avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Whiting Petroleum Corp	3,00	0,86
SBI Holdings Inc/Japan	7,95	0,81
Teva Pharmaceutical Industries	2,94	0,52
Fila Korea Ltd	2,16	0,27
X-Fab Silicon Foundries SE	2,23	0,23



Største negative bidragsytere

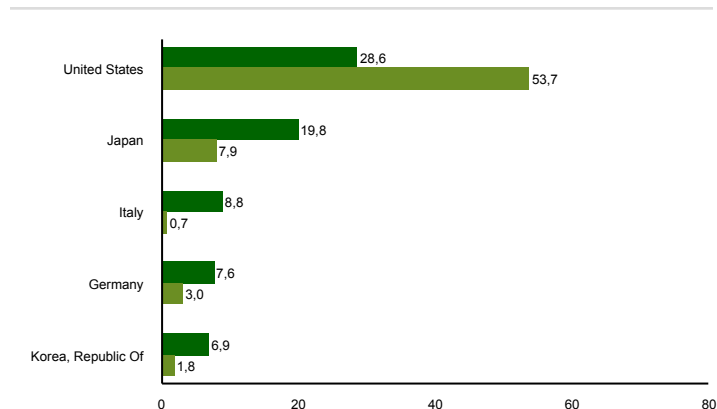
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Telecom Italia SpA/Milano	6,03	-1,07
Hyundai Motor Co	3,70	-0,64
UniCredit SpA	2,56	-0,62
Bank of Kyoto Ltd/The	3,53	-0,41
American International Group I	5,56	-0,29

I NOK for alle andelsklasser

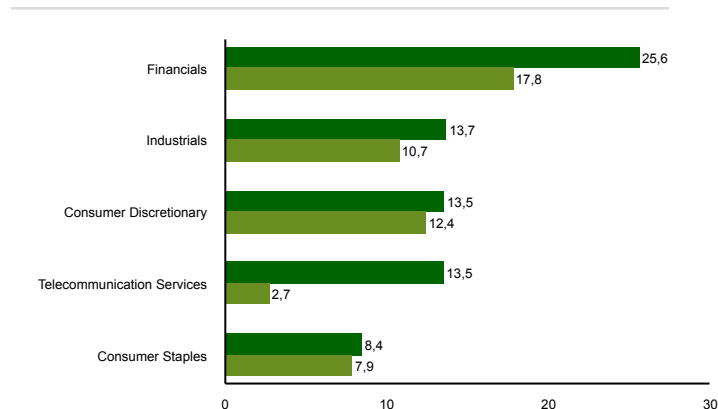
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	7,6
AIG	Financials	United States	6,0
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	5,8
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	3,9
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,8
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,5
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,3
Teva Pharmaceutical Industries	Health Care	United States	3,3
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,1
Hawaian Holdings	Industrials	United States	3,1
Samlet vektning			43,5

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.