

Alle tall er i NOK per 31.05.2017 med mindre annet er spesifisert

Avkastningskommentar

SKAGEN Focus leverte solid absoluttavkastning i mai, og var med det bedre de globale aksjemarkedene. Tyske MagForce steg kraftig etter at administrerende direktør økte sin eierandel, en bekreftelse på den positive utvikling for selskapet. En annen viktig bidragsyter var Fila Korea.

Sportsutstyrprodusenten børsnoterte nylig Titleis-eieren Acushnet i USA, noe som viste at kjernevirksomheten handles til betydelig rabatt.

Så langt i år har koreanske E-Mart vært best, og opp mer enn 35 prosent på bedret butikkvirksomhet. De har også store verdier i eiendom og ikke-kjernevirksomhet. Fondet deltok i fjor i en listing av Philips Lighting, hvor aksjekursen siden er opp mer enn 60 prosent. Vi har redusert postene i begge selskapene fordi de har nærmet seg kursmålene våre. Til tross for solide tall var det brasilianske matselskapet JBS en negativ bidragsyter i mai. Nedgangen kom etter forlik med brasilianske myndigheter etter en rekke korrupsjonsanklager. Whiting Petroleum var også en av de svakere posisjonene i mai, og hittil i år. Til tross for at de har rapportert relativt sterke resultater, har de blitt rammet negativt av fall i oljeprisen. SKAGEN Focus kjøpte seg inn i gikk inn i Bank of Kyoto i mai. Selskapet er betydelig feilpriset hvis man tar hensyn til ressursbasen og kjernevirksomheten.

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 svingninger. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

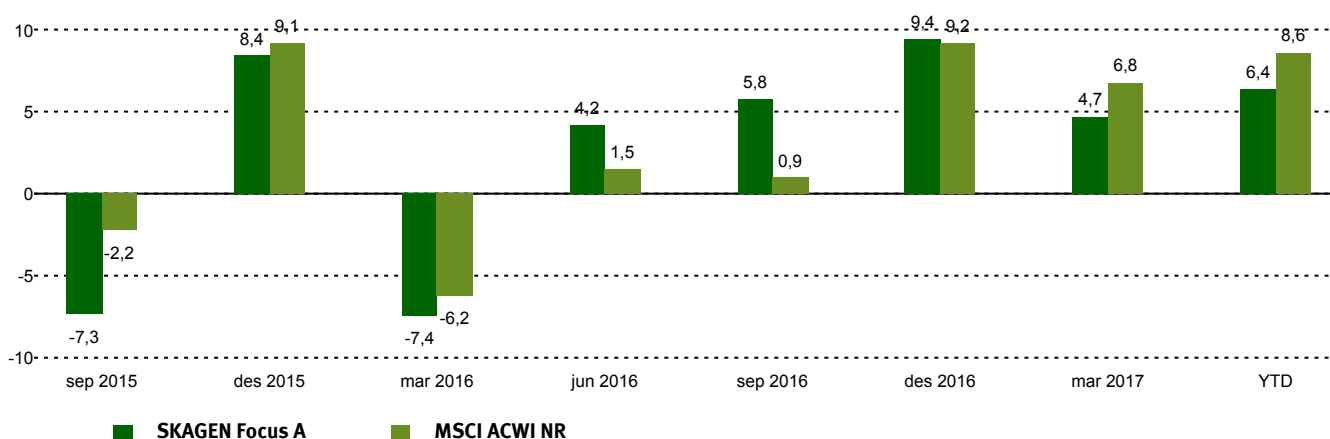
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Hittil i år	6,38%	8,62%
Siste år	19,42%	18,30%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	6,98%	9,75%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	114,56 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2016)	2.24%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	2178,96 NOK
Antall poster	35
Hovedforvalter	Filip Weintraub

Kvartalsvis avkastning



Bidragsytere

 **Største positive bidragsytere siste måned**  **Største negative bidragsytere siste måned**

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Magforce	2,23	0,72
Samsung SDI	2,81	0,50
Hyundai Motor	3,18	0,35
Fila Korea	3,01	0,32
Philips Lighting	2,12	0,27

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Jbs	3,41	-0,97
Teva Pharmaceutical	3,57	-0,42
Whiting Petroleum	2,26	-0,40
SBI Holdings	3,50	-0,28
Taiheiyo Cement	3,96	-0,21

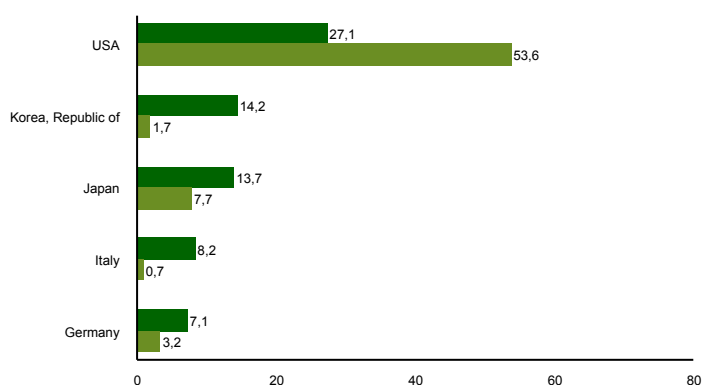
I NOK for alle andelsklasser

Alle tall er i NOK per 31.05.2017 med mindre annet er spesifisert

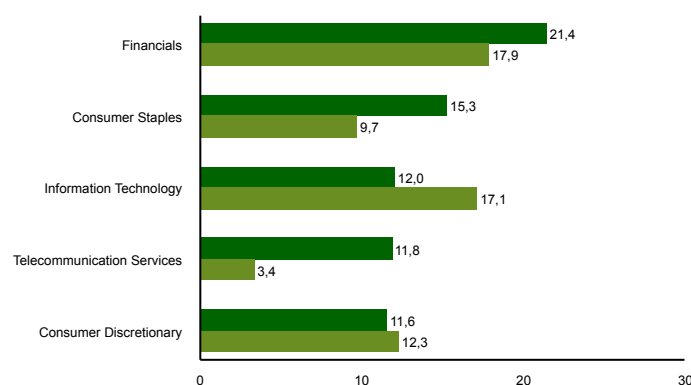
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
AIG	Financials	USA	6,92
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	4,50
Tesoro	Energy	USA	4,38
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	3,92
Taiheiyō Cement	Materials	Japan	3,76
Carlsberg	Consumer Staples	Denmark	3,50
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,41
Alphabet	Information Technology	USA	3,32
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic of	3,28
SBI Holdings	Financials	Japan	3,28
Samlet vektning			40,28

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Focus A
 ■ MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Focus A
 ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

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.