

Alle tall er i NOK per 30.11.2017

Avkastningskommentar

SKAGEN Focus levert god absolutt avkastning i november og var foran de globale aksjemarkedene. Som vanlig var det selskappsspesifikke grunner til utviklingen i fondet. Den beste bidragsyteren var den sørkoreanske sportstøy-fabrikanten Fila Korea. Selskapets børsnoterte datterselskap Acushnet leverte sterkere enn forventede resultater og viste til en stabilisering i markedet for golfutstyr etter år med fall. Etter en sterk omvurdering av det japanske sementselskapet Taiheiyō Cement har vi aktivt flyttet midler over til koreanske sementprodusenter slik som markedsleder Hanil Cement og den mindre Asia Cement. Det sørkoreanske sementmarkedet er inne i en konsolideringsfase, noe som gir grobunn for bedre priser. Asia Cement steg 45 prosent målt i lokal valuta i november, etter at selskapet ble valgt som den foretrukne budgiveren på rivalen Halla Cement. Amerikanske Synchrony Financial var også sterk ettersom selskapet var en klar vinner i forbindelse med skattereform i landet. I tillegg økte Warren Buffett's Berkshire Hathaway sitt eierskap i selskapet. AIG var en negativ bidragsyter etter enda et kvartal med svake tall og dårlig utvikling i sin skadeforsikringsvirksomhet. Vi reduserte posten. Vi trimmet også ned posten i Stock Spirits og reduserte beholdningene i Schaffler og Gestamp.

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 risikostjert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

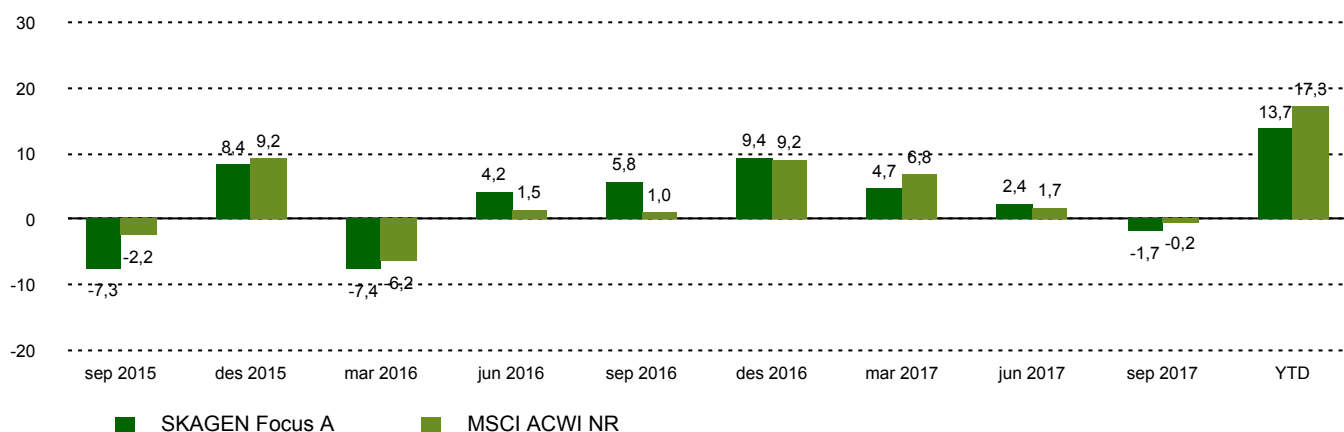
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	3,6%	2,9%
Hittil i år	13,7%	17,3%
Siste år	19,7%	21,0%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	8,4%	11,1%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	122,48 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2016)	2.24%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	2340,54 NOK
Antall poster	34
Hovedforvalter	Filip Weintraub

Kvartalsvis avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Fila Korea Ltd	3,40	0,70
Asia Cement Co Ltd	1,08	0,47
Schaeffler AG	3,52	0,40
SBI Holding Inc	2,44	0,40
Synchrony Financial	3,34	0,35



Største negative bidragsytere

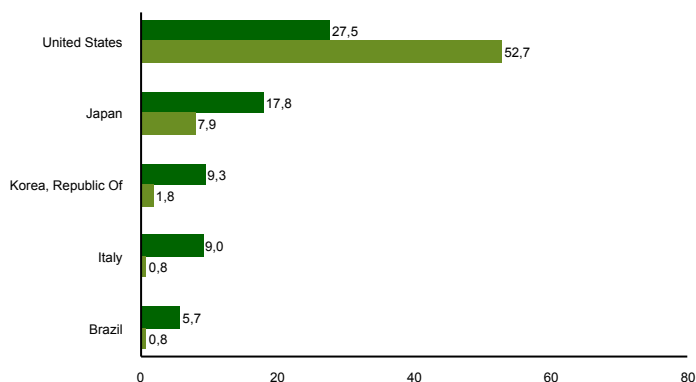
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
AIG	6,09	-0,44
Magforce AG	2,05	-0,21
Sao Martinho SA	2,64	-0,20
Telecom Italia Spa	5,11	-0,12
Brighthouse Financial Inc	2,65	-0,10

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

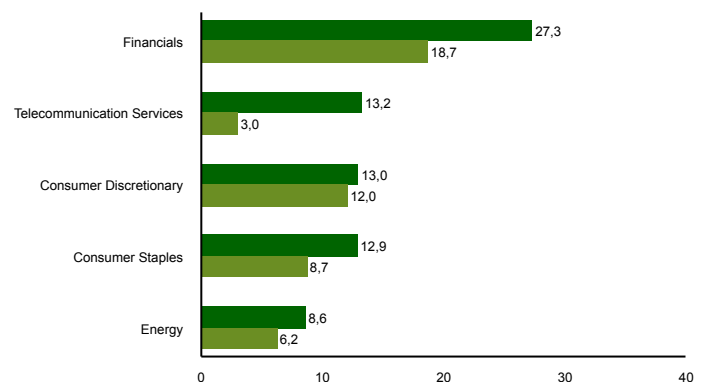
Navn	Sektor	Land	%
AIG	Financials	United States	5,8
SBI Holdings	Financials	Japan	5,1
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	4,9
China Telecom	Telecommunication Services	China	4,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,0
Bank of Kyoto	Financials	Japan	4,0
Andeavor	Energy	United States	3,7
Synchrony Financial	Financials	United States	3,6
Fila Korea	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,6
Schaeffler	Industrials	Germany	3,4
Samlet vektning			42,5

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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 porteføljeforvalterens 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.