

Avkastningskommentar

SKAGEN Focus underperformed its benchmark index in October but is ahead year to date. The fund's best performer was copper producer Ivanhoe Mines, following a solid ramp-up in production that continues to exceed market expectations. Another positive contributor was our position in the vastly discounted preference share of mobility service and car rental company Sixt, which continued to benefit from the current pricing environment and recovery. As a result, the company raised full-year guidance substantially for the second time, ahead of earnings. One of our largest detractors was the game and content producer Ubisoft, as the market worries about the short-term performance of its latest game releases while ignoring the brighter longer-term picture. We increased our position in the undervalued Japanese conglomerate Panasonic, which continues to deliver on its restructuring efforts while the market has started to recognise its underappreciated EV battery unit. We initiated a new position in US listed Textainer, one of the world's leading lessors and managers of shipping containers. The company is a prime beneficiary of the currently favourable container supply and demand dynamics, which have supported the company's ability to reprice low profitability leases at higher prevailing market rates. This should bode well for long-term earnings.

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine aller beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje med vekt på små og mellomstore selskaper.

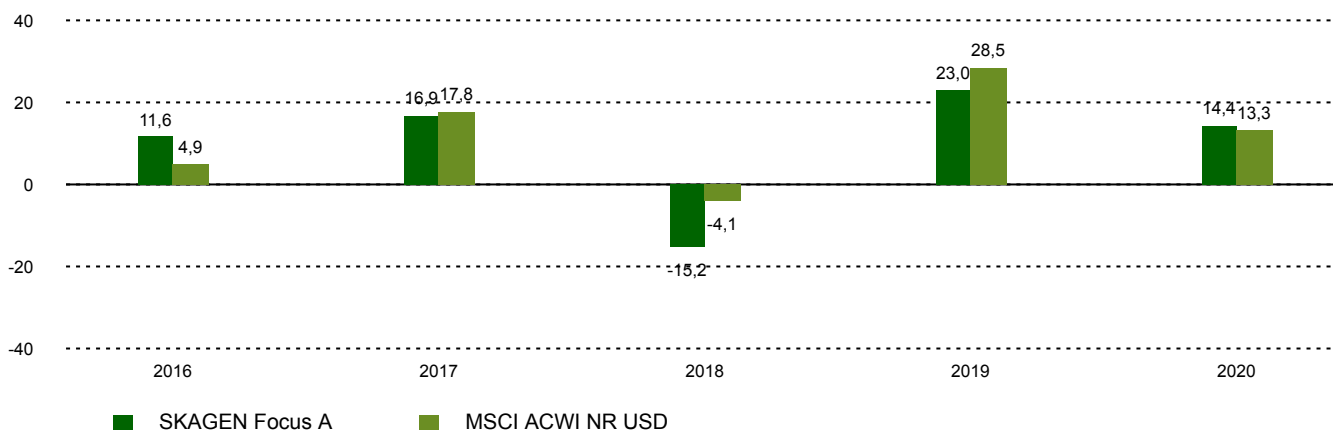
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	-0,2%	1,9%
Hittil i år	18,9%	15,4%
Siste år	35,7%	22,7%
Siste 3 år	15,4%	17,6%
Siste 5 år	12,2%	15,2%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	9,4%	12,3%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	178,38 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2020)	1.70%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	1751,59 NOK
Antall poster	45
Porteføljeforvalter	Jonas Edholm

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ivanhoe Mines Ltd	3,93	0,67
Fortuna Silver Mines	3,25	0,57
Argonaut Gold Inc	3,38	0,41
Sixt SE	3,75	0,26
Raiffeisen Bank	2,93	0,23



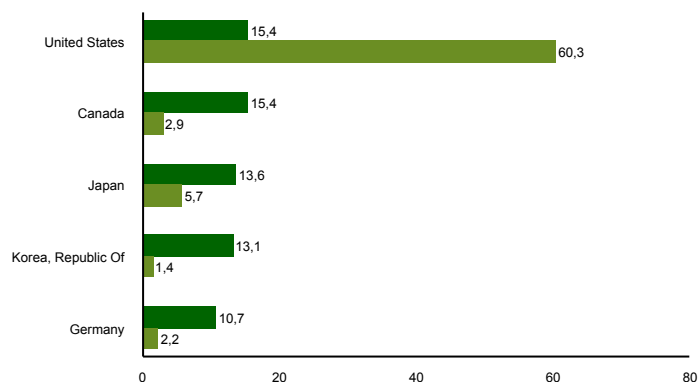
Største negative bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ubisoft Entertainment	2,01	-0,43
Cascades Inc	4,16	-0,41
Resona Holdings Inc	2,70	-0,27
Ontex Group NV	1,37	-0,21
Panasonic Corp	4,02	-0,19

10 største investeringer

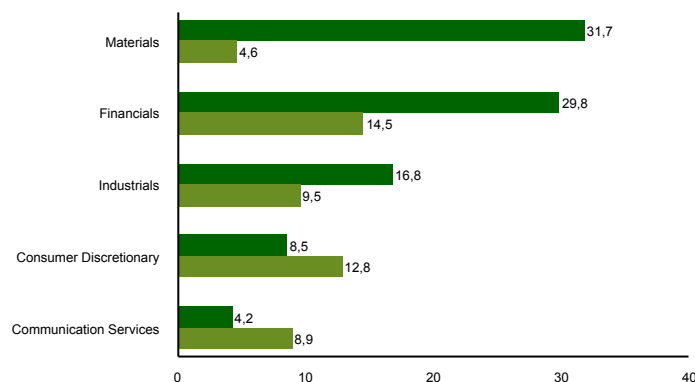
Navn	Sektor	Land	%
Panasonic Corp	Consumer Discretionary	Japan	4,3
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,2
Cascades Inc	Materials	Canada	4,1
Sixt SE	Industrials	Germany	3,9
KB Financial Group Inc	Financials	Korea, Republic Of	3,8
Argonaut Gold Inc	Materials	United States	3,5
Fortuna Silver Mines Inc	Materials	Canada	3,5
China Communications Services Corp Ltd	Industrials	China	3,3
Korean Reinsurance Co	Financials	Korea, Republic Of	3,2
Nova Ljubljanska Banka dd	Financials	Slovenia	3,1
Samlet vektning			37,0

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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 porteføljevalternes 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.