

Avkastningskommentar

With the ongoing vaccine rollout and potential economic normalisation this year, we believe the wheels are in motion for a continued rotation towards value assets. Following an exceptionally strong finish last year, the first month of 2021 was more challenging for the fund and equity markets in general. In January we reduced exposure to positions that are approaching our price target, including our industrial positions in SAF Holland, Norma and Toyota Industries. We also closed our position in US regional bank Citizen Financial, after the shares doubled since we entered the position last year and now accurately reflect the company's underlying potential. The US communications company Avaya was the strongest contributor in January followed by Canadian resource company Parex Resources. Avaya is a turnaround case which is gaining momentum and is a key beneficiary of the current digital transformation among enterprises. The fund's largest positions gold miner Roxgold and copper miner Ivanhoe Mines were the main detractors as the shares pulled back somewhat following an exceptionally strong 2020. Both Roxgold and Ivanhoe Mines remain significantly undervalued with tangible catalysts for re-rating in the near term. We initiated a new position in Japanese cement producer Sumitomo Osaka Cement, which trades at levels that do not accurately reflect its asset base and current earnings power.

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.

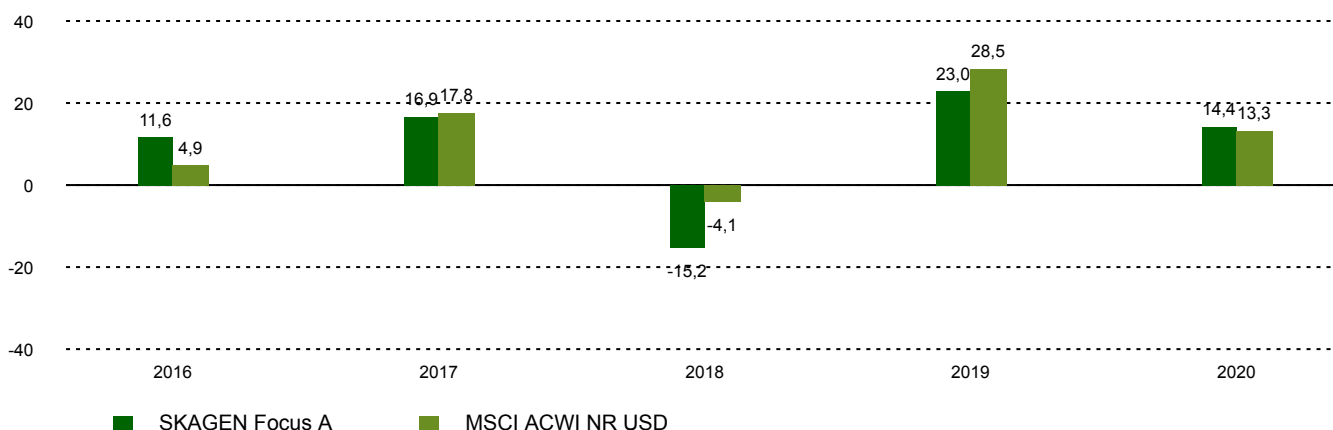
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	-2,0%	0,0%
Hittil i år	-2,0%	0,0%
Siste år	15,3%	8,4%
Siste 3 år	5,6%	12,0%
Siste 5 år	11,8%	13,5%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	7,0%	11,2%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	146,93 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2020)	1.72%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	1330,82 NOK
Antall poster	38
Porteføljeforvalter	Jonas Edholm

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Avaya Holdings Corp	2,36	0,33
Parex Resources Inc	3,18	0,27
Stock Spirits Group PLC	3,24	0,26
Hitachi Ltd	5,08	0,20
Wienerberger AG	2,96	0,18



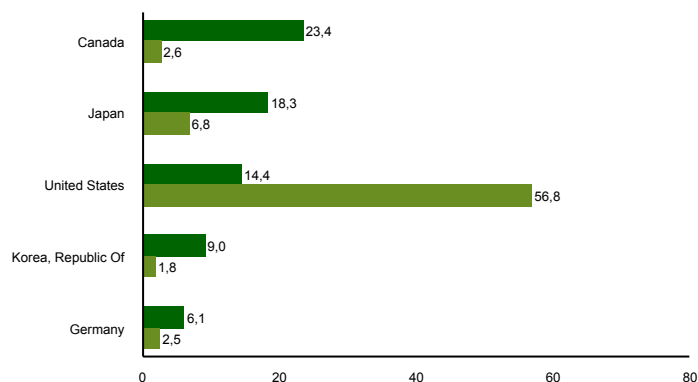
Største negative bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Roxgold Inc	5,68	-0,85
Ivanhoe Mines Ltd	6,87	-0,63
KB Financial Group Inc	4,14	-0,42
Korean Reinsurance Co	3,56	-0,32
Lincoln National Corp	3,25	-0,32

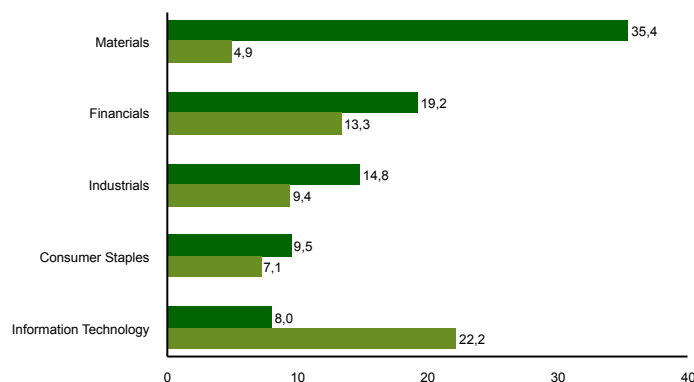
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	6,1
Roxgold Inc	Materials	Canada	5,8
Hitachi Ltd	Information Technology	Japan	5,3
West Fraser Timber Co Ltd	Materials	Canada	5,2
KB Financial Group Inc	Financials	Korea, Republic Of	3,9
Korean Reinsurance Co	Financials	Korea, Republic Of	3,5
UPM-Kymmene Oyj	Materials	Finland	3,4
Parex Resources Inc	Energy	Canada	3,4
Stock Spirits Group PLC	Consumer Staples	United Kingdom	3,4
Albertsons Cos Inc	Consumer Staples	United States	3,2
Samlet vektning			43,3

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 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.