

Avkastningskommentar

Global equity markets continued to climb in August. The fund generated a solid absolute performance and ended the month ahead of the underlying global equity markets. We observe that specific areas of the US equity market in particular are ignoring the many potential future headwinds. This is likely due to the continuous stream of passive index flows which largely disregard valuation and the fundamental outlook. During the month, we received buy-out offers for two positions in the fund. The UK-listed spirits producer Stock Spirits received a 44% premium cash-offer from the private equity firm CVC Capital while Brazil-based JBS made an offer for the minority stake in our US-listed chicken producer Pilgrim's Pride. Both positions were among the biggest contributors to performance in August. The US food retailer Albertsons was the biggest contributor as the share continued to price in the underlying potential following strong earnings numbers. We added high conviction positions including the video game producer Ubisoft, car rental company Sixt and China Communication Services. We closed our position in Stock Spirits following the bid and exited Konecranes and Parex close to their respective target prices. We initiated a new position in South Korea-based DB Insurance, which trades at a severely discounted valuation despite upcoming premium hikes and an improving combined ratio in the mid-term.

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.

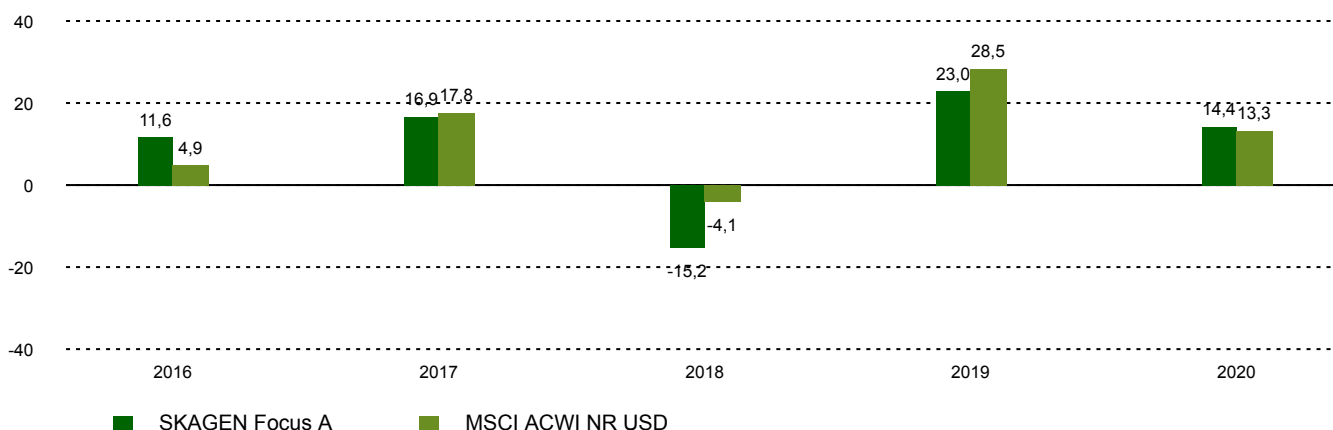
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	1,4%	1,0%
Hittil i år	19,6%	17,8%
Siste år	44,2%	28,1%
Siste 3 år	12,6%	15,9%
Siste 5 år	11,7%	15,3%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	9,8%	13,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	179,35 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.60%
Totalkostnad (2020)	1.70%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	1751,70 NOK
Antall poster	42
Porteføljeforvalter	Jonas Edholm

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Albertsons Cos Inc	4,15	1,55
Stock Spirits Group PLC	0,73	0,77
Pilgrim's Pride Corp	2,35	0,69
China Communications Services	2,61	0,54
Pasona Group Inc	1,95	0,34



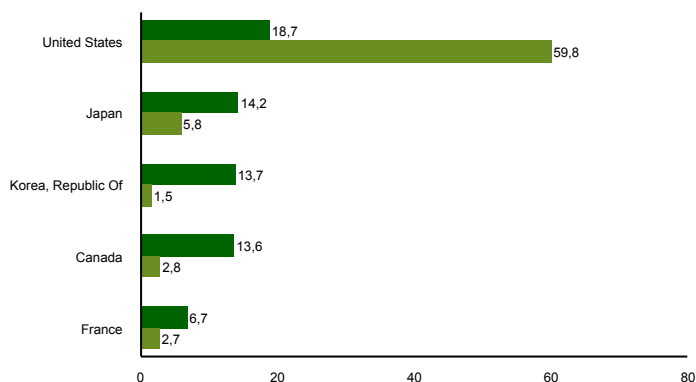
Største negative bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Avaya Holdings Corp	2,54	-0,49
Argonaut Gold Inc	3,38	-0,30
Fortuna Silver Mines Inc	3,02	-0,29
Sixt SE	4,04	-0,28
Wienerberger AG	3,51	-0,18

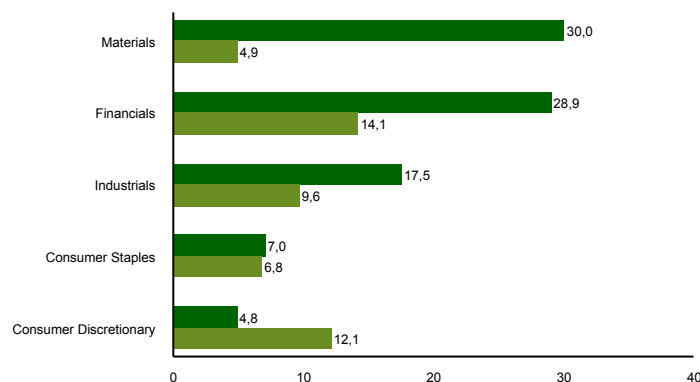
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,1
Sixt SE	Industrials	Germany	4,1
KB Financial Group Inc	Financials	Korea, Republic Of	4,0
Cascades Inc	Materials	Canada	3,6
Argonaut Gold Inc	Materials	United States	3,5
Raiffeisen Bank International AG	Financials	Austria	3,5
Albertsons Cos Inc	Consumer Staples	United States	3,3
Panasonic Corp	Consumer Discretionary	Japan	3,2
Korean Reinsurance Co	Financials	Korea, Republic Of	3,2
Wienerberger AG	Materials	Austria	3,1
Samlet vektning			35,6

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.