

Avkastningskommentar

Fondet hadde en aktiv måned i januar. Det kom inn flere nye poster for å erstatte de som hadde nådd våre kursmål. De nye navnene inkluderer Katakura Industries, GEA Group, Shire, Banca Popolare di Sondrio og Hudson's Bay. Avkastningen i måneden var mindre spennende. Fondet hadde en god start på året, men havnet litt etter markedet i andre halvdel av januar. Dette var ikke på grunn av noen selskapsespesifikke hendelser. Resultatene for fjerde kvartal er på vei, og ikke uventet er det litt sommerfugler ute og går i forbindelse med utviklingen i noen av de selskapene der fondet er investert. Hvis investorer ikke tror på positiv endring, så har dette en tendens til å vise igjen i disposisjonene deres før resultatssesongen starter. Motstykket er at vi forventer å bli rikelig belønnet når vår blir bevist. Diebold Nixdorf og ThyssenKrupp var de beste bidragsyterne i januar. I sistnevnte har en sterk aktivist økt temperaturen og lagt press for ytterligere omstrukturering og forbedring. Armstrong Flooring og Seven & I var fondets største negative bidragsytere – og da uten spesifikke nyheter.

Historisk avkastning

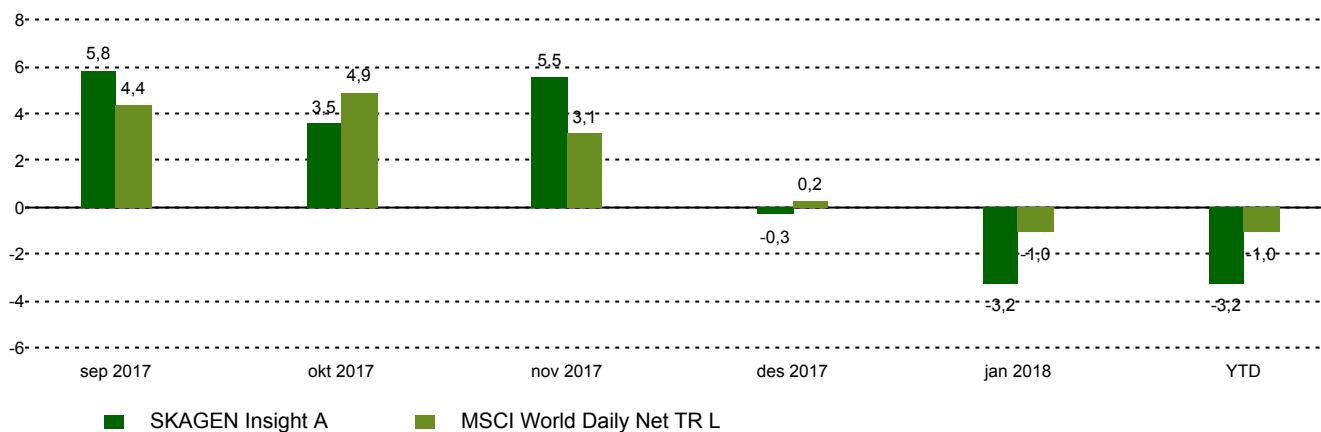
Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	-3,2%	-1,0%
Siste 2 mnd	-3,5%	-0,8%
3 mnd	1,8%	2,3%
Hittil i år	-3,2%	-1,0%
Siden start	11,9%	12,6%

SKAGEN Insight investerer i en bred og aktivt forvaltet portefølje av selskaper knyttet til noen av de mest attraktive aktivistkampanjer i verden. Aktivister ønsker å skape verdier gjennom å forbedre selskaper. SKAGEN Insight «skygger» aktivistene ved å investere i disse selskapene. Målet er å gi best mulig risikojustert avkastning. Fondet passer for dem med minst fem års investeringshorisont.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	111,90 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	n/a
Referanseindeks	MSCI World Daily Net TR L
Forvaltningskapital (mill.)	150,62 NOK
Antall poster	36
Hovedforvalter	Tomas Johansson

Månedlig avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Diebold Nixdorf Inc	4,11	0,25
thyssenkrupp AG	5,74	0,12
Cognizant Technology	3,67	0,10
Teikoku Sen-I Co Ltd	2,91	0,04
Baxter International Inc	0,10	0,04



Største negative bidragsytere

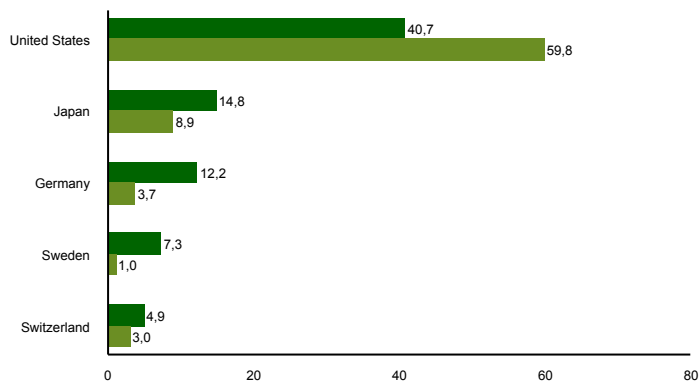
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Armstrong Flooring Inc	3,03	-0,40
Seven & i Holdings	5,06	-0,36
General Electric Co	2,40	-0,29
Ericsson	4,19	-0,28
Rexel SA	4,09	-0,27

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

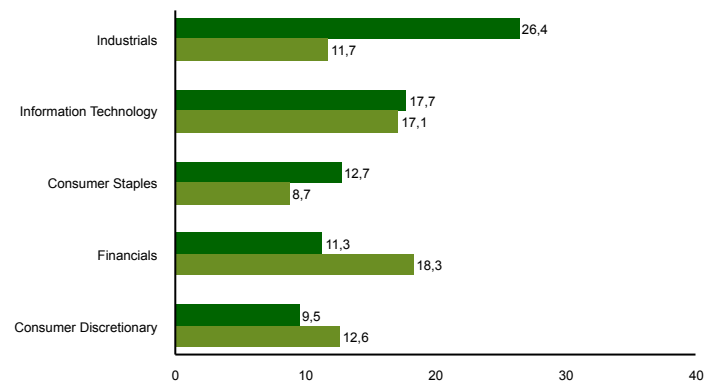
Navn	Sektor	Land	%
thyssenkrupp	Materials	Germany	5,6
Mondelez International	Consumer Staples	United States	5,2
Seven & i Holdings	Consumer Staples	Japan	4,9
Ericsson	Information Technology	Sweden	4,8
AIG	Financials	United States	4,6
Diebold Nixdorf	Information Technology	United States	4,0
Perrigo Company	Health Care	United States	3,9
Rexel	Industrials	France	3,9
Dai-ichi Life Holdings	Financials	Japan	3,7
Cognizant Technology Solutions	Information Technology	United States	3,6
Samlet vektning			44,2

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Insight A ■ MSCI World Daily Net TR L

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Insight A ■ MSCI World Daily Net TR L

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

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. 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.