

Alle tall er i NOK per 28.02.2018

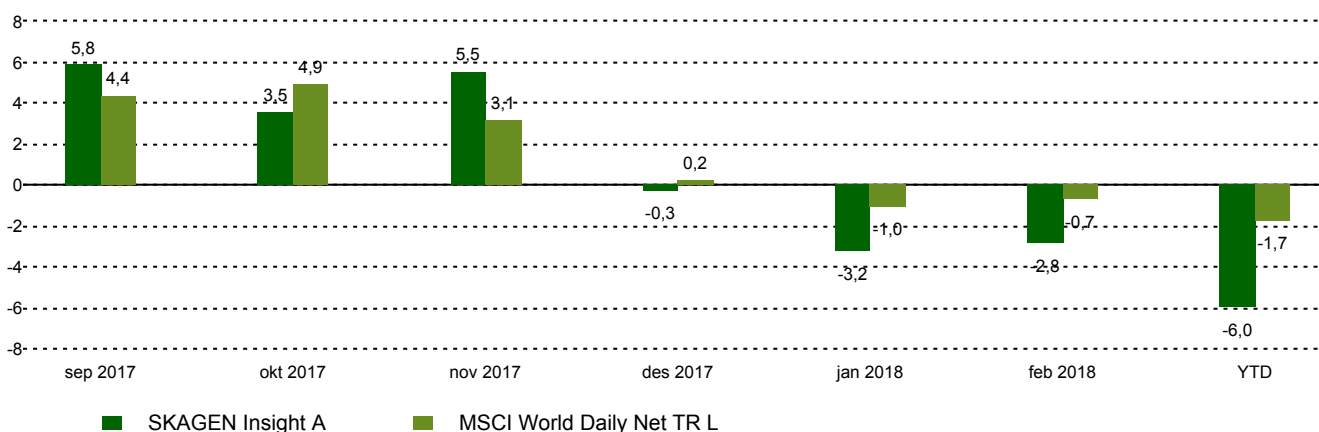
## Avkastningskommentar

De oppmuntrende trendene vi så rundt driftsmessige forbedringer fortsatte i februar. Vi er godt fornøyd med selskapenes utvikling. I løpet av måneden solgte SKAGEN Insight seg ut av CBRE etter god oppgang. Midlene ble stort sett investert i vår nyeste post Hudson's Bay – et selskap med bedre forhold mellom risiko og potensiell avkastning på nåværende tidspunkt. Totalt sett var fondets utvikling i februar negativ, men det er viktig å huske på at aksjemarkedet har vært tyngt av usikkerhet, noe som har økt hastverket blant våre porteføljeselskaper. Denne vitamininnsprøytingen for aktivistinvestorer kan dermed ytterligere sette fart på positive endringer, noe som lover godt for utviklingen i fondet på mellomlang sikt. Conduent og Ericsson var fondets største positive bidragsyttere i februar. Førstnevnte gjorde det godt etter publisering av sine resultater for fjerde kvartal. Denne oppdateringen løftet selskapets utvikling opp slik at det generelle aksjemarkedet ble oppmerksom på utviklingen. ThyssenKrupp og Hertz var fondets største negative bidragsyttere. Begge selskapene leverte tall på linje med forventningene om en ser på driften, noe som har gjort at vi valgte å utnytte svakere aksjekurser til å øke postene våre. Fondet vil vanligvis øke eksponeringen hvis forholdet mellom risiko og potensiell avkastning utvikler seg i riktig retning – med andre ord lavere risiko og mer oppside.

## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	-2,8%	-0,7%
Siste 2 mnd	-6,0%	-1,7%
3 mnd	-6,2%	-1,5%
Hittil i år	-6,0%	-1,7%
Siden start	8,7%	11,8%

## Månedlig avkastning



## Bidragsyttere



### Største positive bidragsyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Conduent Inc	3,67	0,57
Ericsson	4,88	0,34
Cognizant Technology Solutions	3,38	0,31
Seven & i Holdings Co Ltd	4,84	0,23
Mondelez International Inc	4,84	0,08

I NOK for alle andelsklasser



### Største negative bidragsyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
thyssenkrupp AG	5,38	-0,59
Hertz Global Holdings Inc	1,93	-0,55
Teikoku Sen-I Co Ltd	2,87	-0,35
Diebold Nixdorf Inc	3,92	-0,35
ABB Ltd	2,83	-0,29

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.

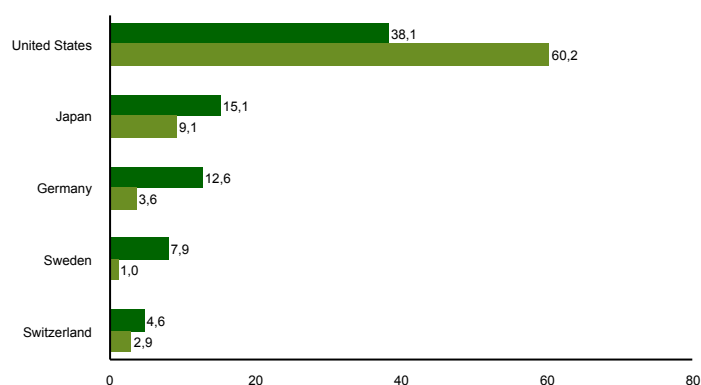
## Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	108,74 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	n/a
Referanseindeks	MSCI World Daily Net TR L
Forvaltningskapital (mill.)	150,62 NOK
Antall poster	35
Hovedforvalter	Tomas Johansson

## 10 største investeringer

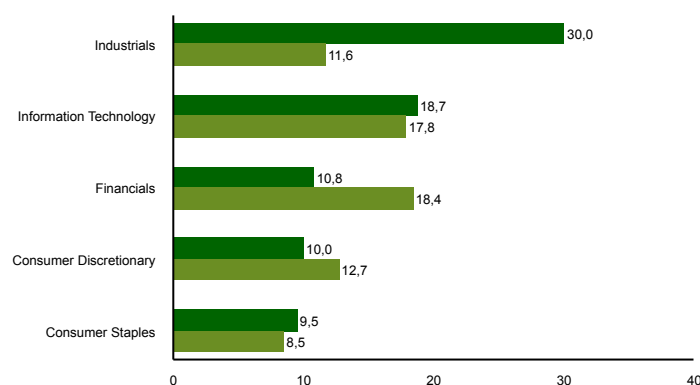
Navn	Sektor	Land	%
thyssenkrupp	Materials	Germany	5,8
Diebold Nixdorf	Information Technology	United States	4,9
Ericsson	Information Technology	Sweden	4,8
AIG	Financials	United States	4,1
Seven & i Holdings	Consumer Staples	Japan	4,0
Mondelez International	Consumer Staples	United States	4,0
Conduent	Information Technology	United States	4,0
Rexel	Industrials	France	3,9
Dai-ichi Life Holdings	Financials	Japan	3,8
Armstrong Flooring	Industrials	United States	3,3
Samlet vektning			42,7

## 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 porteføljeforvalternes 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.