

Alle tall er i NOK per 30.04.2018

Avkastningskommentar

Resultatene for første kvartal er rett rundt hjørnet, og vi følger nøye med på ytterligere bevis for at endringene fortsetter i porteføljeselskapene. Vi har allerede begynt å se tidlige tegn på at den nylige markedsuroen har ført til en følelse av tidspress i selskapene i porteføljen. Et eksempel er utskiftningen i ledelsen i GEA Group, hvor både administrerende direktør og finansdirektøren nå trer til side. Vi mener at denne endringen er avgjørende for å gjenopprette tilliten til et selskap som var en av SKAGEN Insights dårligste bidragsytere i april. På den positive siden var Ericsson en solid bidragsyter. Selskapet offentliggjorde flere tall for første kvartal som mange investorer tolker som et vendepunkt for selskapet. Aksjekursen steg 27 prosent i april – en svært gunstig utvikling for SKAGEN Insight, som før oppgangen hadde økt posisjonen til å bli nest størst i fondet. På bakgrunn av den gode kursutviklingen har vi overført noe av gevinsten til andre posisjoner, i tråd med fondets strategi om å maksimere potensialet for risikojustert avkastning.

Historisk avkastning

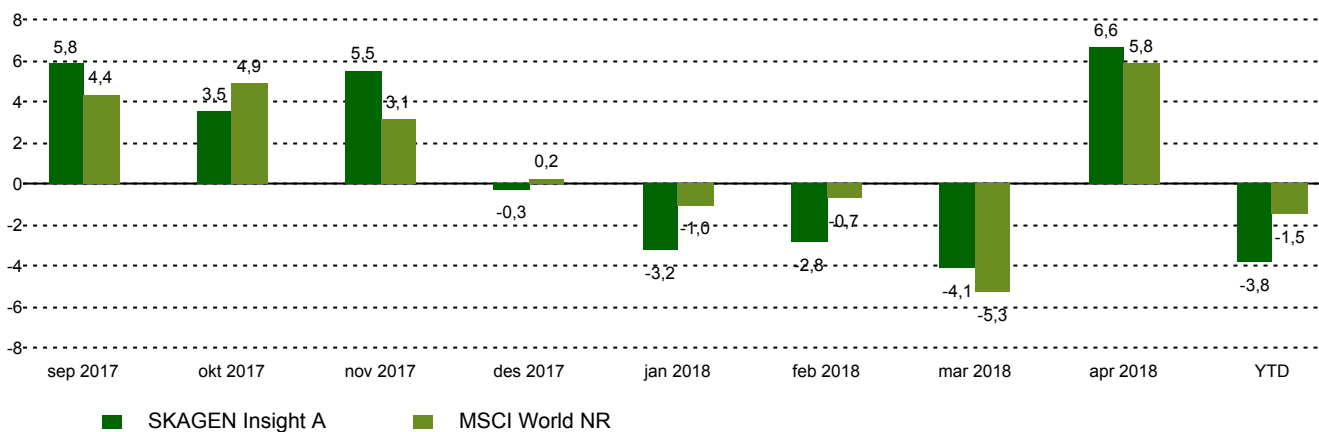
Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	6,6%	5,8%
Siste 2 mnd	2,3%	0,3%
3 mnd	-0,6%	-0,5%
Hittil i år	-3,8%	-1,5%
Siden start	11,2%	12,1%

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	111,19 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	n/a
Referanseindeks	MSCI World NR
Forvaltningskapital (mill.)	246,86 NOK
Antall poster	33
Hovedforvalter	Tomas Johansson

Månedlig avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ericsson	4,97	1,18
Teikoku Sen-I Co Ltd	5,19	0,59
Diebold Nixdorf Inc	4,70	0,58
Banca Popolare di Sondrio SCPA	2,47	0,54
Hertz Global Holdings Inc	3,04	0,45



Største negative bidragsytere

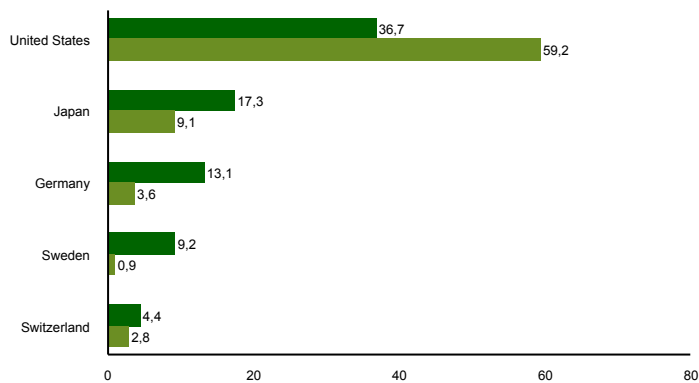
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Armstrong Flooring Inc	3,30	-0,22
GEA Group AG	2,45	-0,15
Rexel SA	3,34	-0,13
GS Home Shopping Inc	1,08	-0,08
Katakura Industries Co Ltd	2,88	-0,04

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

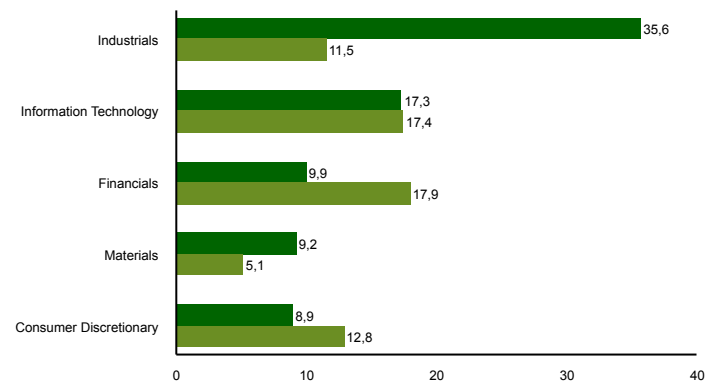
Navn	Sektor	Land	%
thyssenkrupp	Materials	Germany	6,7
Eltel	Industrials	Sweden	5,2
Teikoku Sen-I Co	Industrials	Japan	5,0
Diebold Nixdorf	Information Technology	United States	4,9
AIG	Financials	United States	4,5
Conduent	Information Technology	United States	4,0
Mondelez International	Consumer Staples	United States	4,0
General Electric	Industrials	United States	3,9
Ericsson	Information Technology	Sweden	3,9
Hertz Global Holdings	Industrials	United States	3,6
Samlet vektning			45,9

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Insight A ■ MSCI World NR

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Insight A ■ MSCI World NR

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.