

## Avkastningskommentar

SKAGEN Insight hadde en utvikling på linje med markedet generelt i juli. Vi ser fortsatt at mange av porteføljeselskapene jobber hardt for endringer. Generelt sett har antallet aktivistkampanjer økt med 15 prosent fra året før.

ThyssenKrupp og Eitel var fondets største bidragsytere. Førstnevnte ble drevet opp av markedsoptimisme etter at selskapets toppsjef og styreformann måtte gå av. Håpet er at dette kan være med å utløse en verdiutløsende omstrukturering. Vi deler dette synet og mener at selskapet kan være verdt det dobbelte hvis dets sub-optimale struktur blir løst opp. Det er dette som gjør at ThyssenKrupp er fondets største post. Diebold Nixdorf og Armstrong Flooring var fondets største negative bidragsytere. Omstruktureringen i førstnevnte skyter igjen fart under en ny toppsjef, men samtidig har det betydning noe smerte i det korte løp. Vi mener fortsatt at omstruktureringen vil gi resultater i det lange løp.

Fondet sitter nå på en portefølje som er svært undervurdert og upopulær, men hvor den fundamentale trenden går i riktig retning: Aktivister blir i økende grad katalysatorer for endring.

## Historisk avkastning

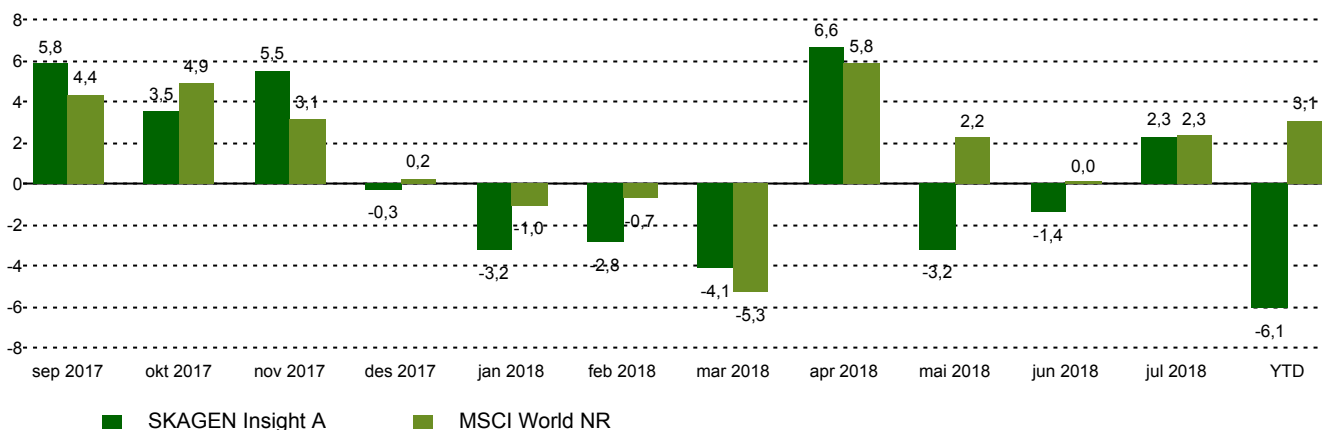
Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	2,3%	2,3%
Siste 2 mnd	0,9%	2,3%
3 mnd	-2,3%	4,6%
Hittil i år	-6,1%	3,1%
Siden start	8,6%	17,2%

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 risikostjustert 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	108,59 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	1,50%
Referanseindeks	MSCI World NR
Forvaltningskapital (mill.)	284,04 NOK
Antall poster	30
Porteføljeforvalter	Tomas Johansson

## Månedlig avkastning



## Bidragsytere



### Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
thyssenkrupp AG	6,95	0,64
Eitel AB	4,89	0,44
Rexel SA	3,87	0,41
GEA Group AG	2,71	0,38
Depomed Inc	1,34	0,36



### Største negative bidragsytere

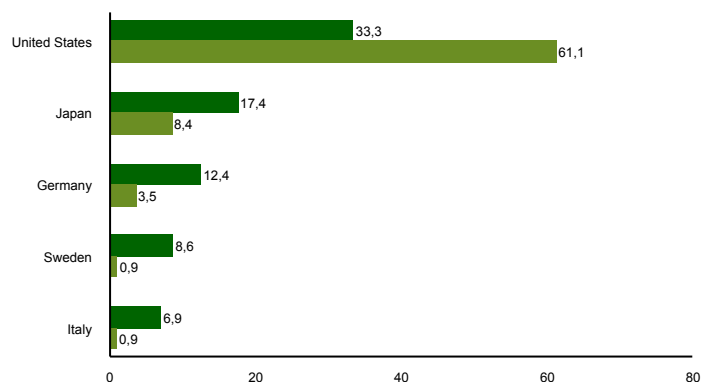
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Diebold Nixdorf Inc	5,01	-0,48
Armstrong Flooring Inc	4,01	-0,29
Hudson's Bay Co	3,96	-0,28
Seven & i Holdings Co Ltd	2,95	-0,22
dormakaba Holding AG	1,73	-0,13

I NOK for alle andelsklasser

## 10 største investeringer

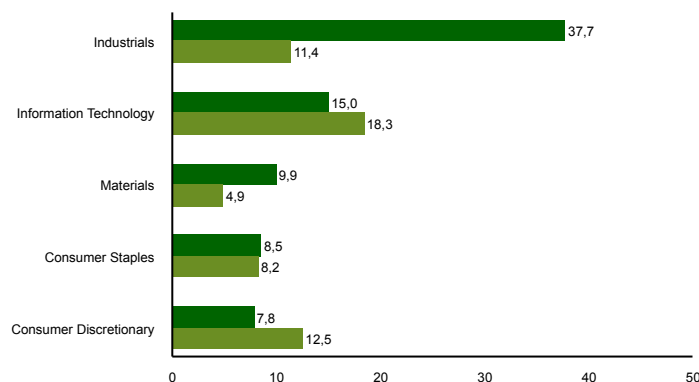
Navn	Sektor	Land	%
thyssenkrupp	Materials	Germany	7,1
Teikoku Sen-I Co	Industrials	Japan	5,2
Eltel	Industrials	Sweden	5,1
Mondelez International	Consumer Staples	United States	4,6
Diebold Nixdorf	Information Technology	United States	4,5
Perrigo Company	Health Care	United States	4,4
Armstrong Flooring	Industrials	United States	4,1
Rexel	Industrials	France	4,1
Hertz Global Holdings	Industrials	United States	3,9
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	3,9
Samlet vekting			46,8

## 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.