

Alle tall er i NOK per 31/08/2018

Avkastningskommentar

August fortsatte langs de samme linjene som månedene før. Styrken i det amerikanske aksjemarkedet påvirket SKAGEN Insight negativt, relativt sett, på grunn av fondets undervekt i dette markedet mot referanseindeksen. Vi er fortsatt komfortable med vår lave USA-eksponering fremover.

Armstrong Flooring og Conduent var fondets beste bidragsytere.

Førstnevnte overrasket markedet med sterke resultater. Andre kvartal ser ut til å være et vendepunkt for selskapet. Ledelsen har gjort alle de riktige grepene for å få veksten tilbake og øke marginene. Vi økt denne posten helt bevisst før rapporteringen, og fikk godt betalt for det.

Diebold Nixdorf og ThyssenKrupp var de største negative bidragsyterne. Diebold kom under negativt press fordi flere hedgefond forventet at selskapet ville gå tom for kontanter. Situasjonen har blitt løst gjennom ny gjeldsfinansiering, men aksjekursen har ikke kommet seg ennå.

SKAGEN Insight har en portefølje med sterkt undervurderte og upopulære selskaper. De fundamentale trendene beveger seg i riktig retning og aktivistinvestorer jobber for at endring i selskapene. Porteføljen handles til 8,7x normalisert inntjening mot 13,4x for det bredere markedet.

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.

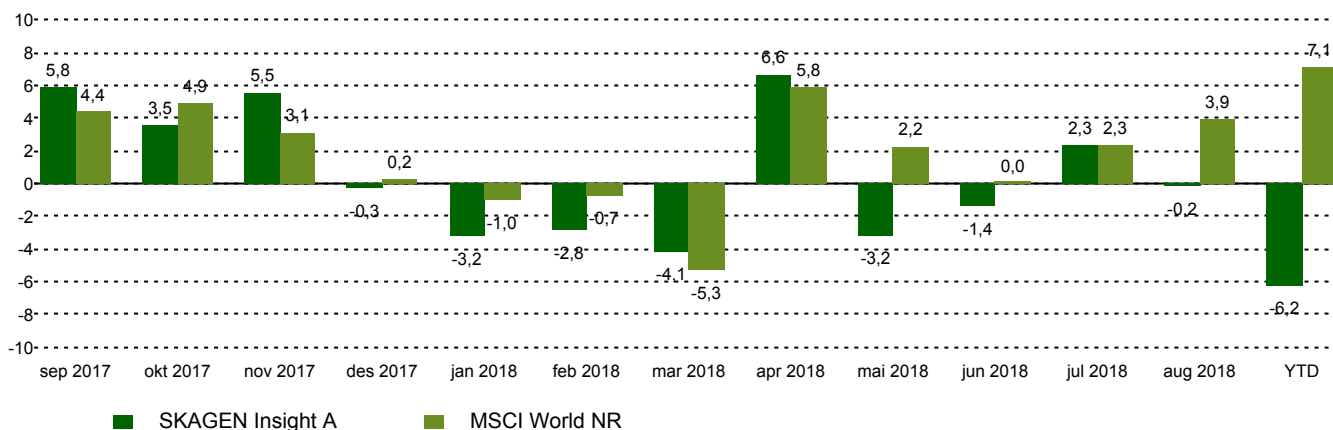
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	-0,2%	3,9%
Siste 2 mnd	2,1%	6,3%
3 mnd	0,7%	6,3%
Hittil i år	-6,2%	7,1%
Siden start	8,2%	21,1%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	108,43 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	1,50%
Referanseindeks	MSCI World NR
Forvaltningskapital (mill.)	282,51 NOK
Antall poster	30
Porteføljeforvalter	Tomas Johansson

Månedlig avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Armstrong Flooring Inc	5,85	1,66
Conduent Inc	4,33	1,12
Hertz Global Holdings Inc	5,09	0,79
Teikoku Sen-I Co Ltd	5,32	0,53
Ericsson	3,69	0,39



Største negative bidragsytere

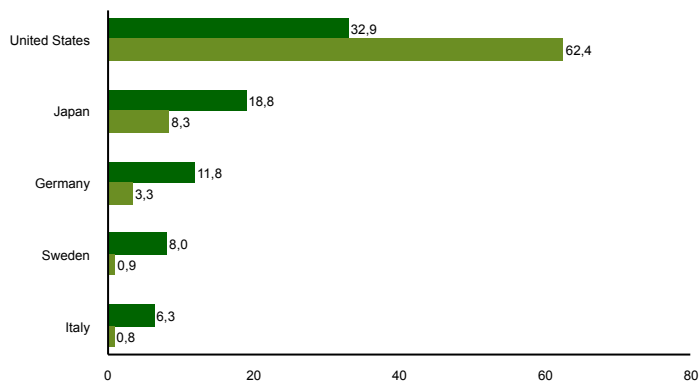
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Diebold Nixdorf Inc	2,39	-2,69
thyssenkrupp AG	6,55	-0,81
Telecom Italia SpA/Milano	3,71	-0,57
Banca Popolare di Sondrio SCPA	2,98	-0,26
Depomed Inc	0,63	-0,25

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

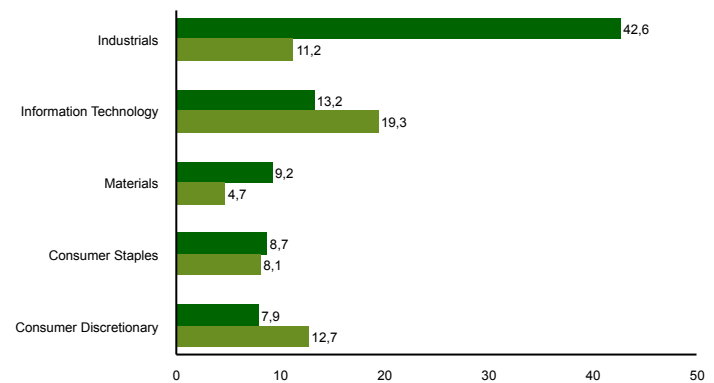
Navn	Sektor	Land	%
thyssenkrupp	Materials	Germany	6,5
Armstrong Flooring	Industrials	United States	6,4
Teikoku Sen-I Co	Industrials	Japan	5,8
Eltel	Industrials	Sweden	5,0
Hertz Global Holdings	Industrials	United States	4,8
Mondelez International	Consumer Staples	United States	4,7
Rexel	Industrials	France	4,4
Conduent	Information Technology	United States	4,0
General Electric	Industrials	United States	3,9
Dai-ichi Life Holdings	Financials	Japan	3,7
Samlet vektning			49,2

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.