

Avkastningskommentar

SKAGEN Insight was not able to keep up with the broader equity market during July. Nevertheless, several of our holdings have announced encouraging results in recent weeks. Newell Brands, Gea Group, Armstrong Flooring and Diebold Nixdorf all posted double digit-gains in response to their second quarter-earnings. This gives us additional comfort that our companies are moving in the right direction and that they remain undervalued in the market.

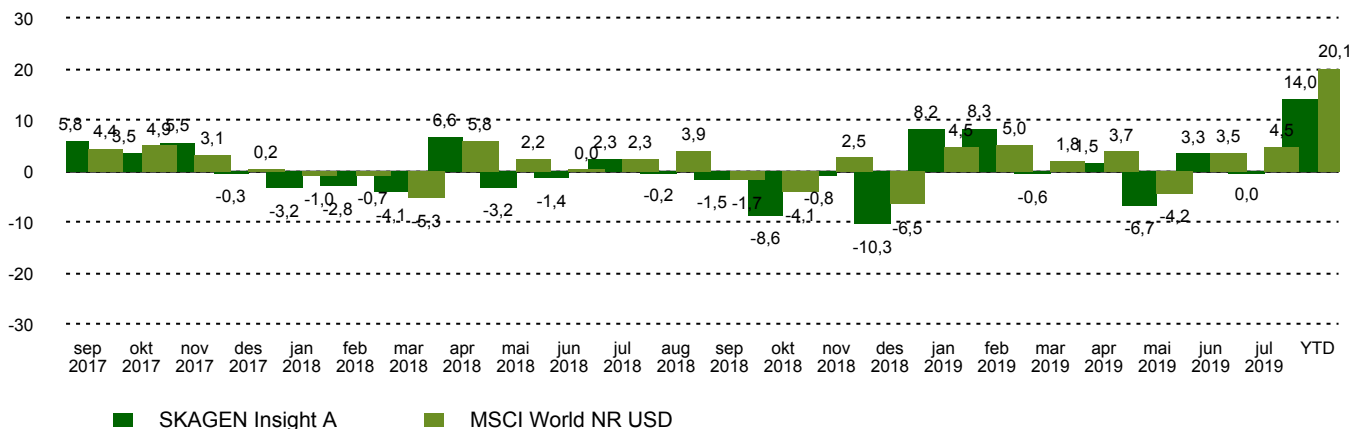
The standout positive contributor during July was Pasona, our Japanese staffing company, which also released a solid earnings report. The biggest laggards were ThyssenKrupp and Armstrong Flooring – prior to the latter's surprisingly strong earnings release that sent the stock up as much as 17%. ThyssenKrupp came under pressure despite reports that its break-up plans are progressing, and that it has received strong interest in its crown jewel, the Elevator-division. We continue to see significant upside potential in this situation.

The outlook for the fund remains unchanged; there is a lot of value potential across the portfolio. The vast majority of our portfolio companies, and the progress they have made, remain deeply misunderstood and underappreciated by the market.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	0,0%	4,5%
Siste 2 mnd	3,3%	8,2%
3 mnd	-3,6%	3,6%
Hittil i år	14,0%	20,1%
Siden start	-0,5%	15,4%

Månedlig avkastning



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Pasona Group Inc	6,45	0,93
Perrigo Co PLC	1,80	0,29
LEC Inc	2,12	0,26
Telecom Italia SpA/Milano	4,15	0,23
Hudson's Bay Co	3,22	0,16

I NOK for alle andelsklasser



Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
thyssenkrupp AG	8,21	-0,82
Armstrong Flooring Inc	4,03	-0,51
Eitel AB	5,79	-0,45
GEA Group AG	2,60	-0,30
Teikoku Sen-I Co Ltd	7,05	-0,23

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.

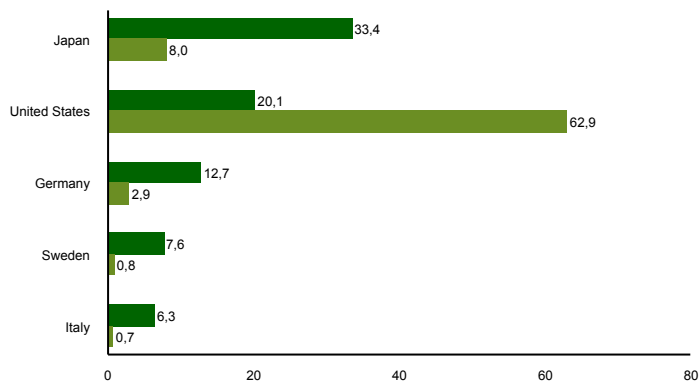
Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	98,97 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2018)	1,50%
Referanseindeks	MSCI World NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	226,11 NOK
Antall poster	31
Porteføljeforvalter	Tomas Johansson

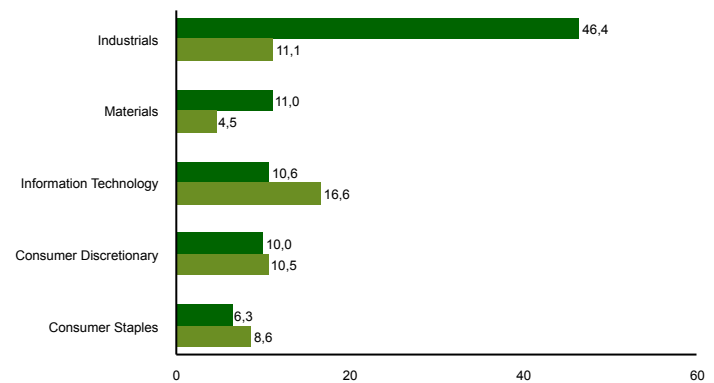
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Thyssenkrupp AG	Materials	Germany	8,2
Teikoku Sen-I Co Ltd	Industrials	Japan	6,9
Pasona Group Inc	Industrials	Japan	6,7
Eitel AB	Industrials	Sweden	5,8
Katakura Industries Co Ltd	Industrials	Japan	4,4
Conduent Inc	Information Technology	United States	4,3
Maxell Holdings Ltd	Information Technology	Japan	4,3
Kyushu Railway Co	Industrials	Japan	4,1
Telecom Italia SpA/Milano	Communication Services	Italy	3,9
Armstrong Flooring Inc	Industrials	United States	3,7
Samlet vektning			52,4

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Insight A ■ MSCI World NR USD

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Insight A ■ MSCI World NR USD

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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.