Månedsrapport

SKAGEN Insight A

Alle tall er i DKK 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 tynget av usikkerhet, noe som har økt hastverket blant våre porteføljeselskaper. Denne vitamininnsprøytningen 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 bidragsytere 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 bidragsytere. Begge selskapene leverte tall på linje med forventingene 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.

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.

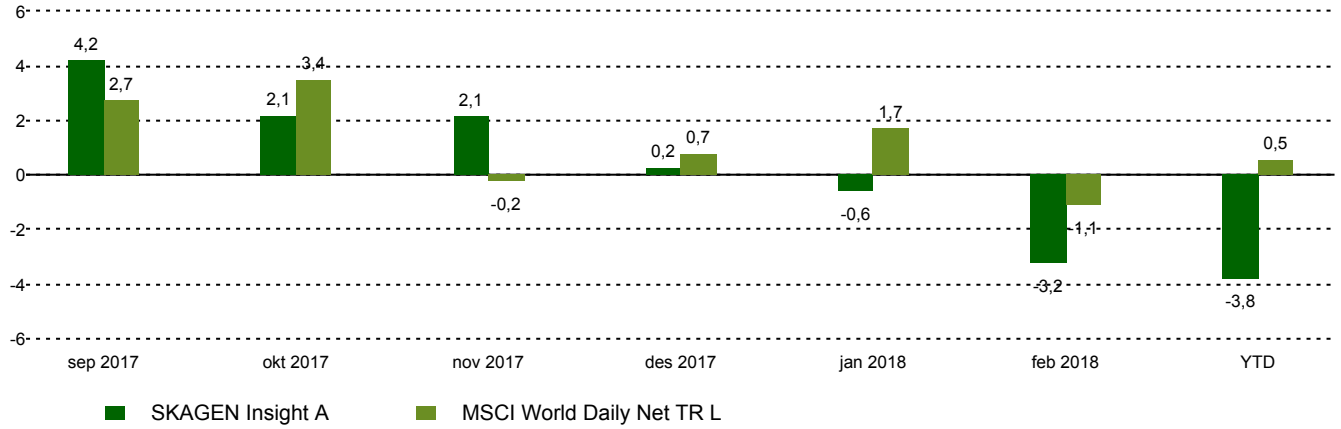
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	84,32 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	n/a
Referanseindeks	MSCI World Daily Net TR L
Forvaltningskapital (mill.)	114,21 DKK
Antall poster	35
Hovedforvalter	Tomas Johansson

Månedlig avkastning



Bidragsytere

Største positive bidragsytere

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

Største negative bidragsytere

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

I NOK for alle andelsklasser

Månedsrapport

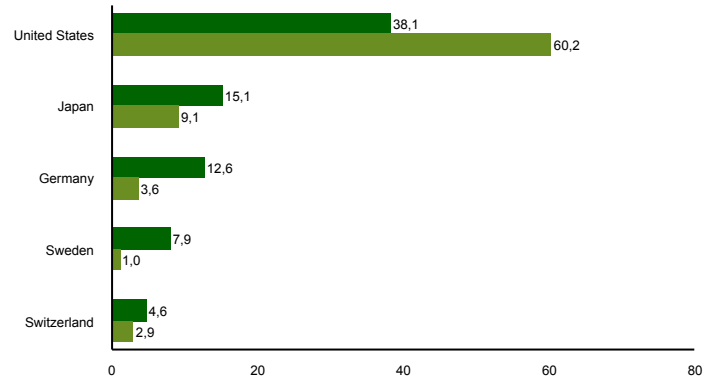
SKAGEN Insight A

Alle tall er i DKK per 28.02.2018

10 største investeringer

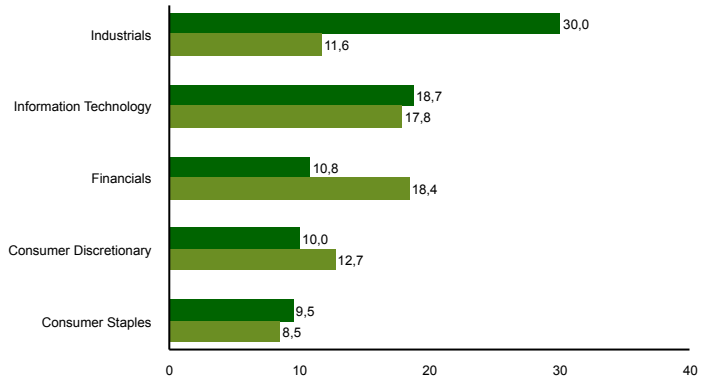
Navn	Sektor	Land	%
thyssenkrupp	Materials	Germany	5,8
Diebold Nixdorf	Information Technology	United States	4,9
Ericsson	Information Technology	Sweden	4,8
AIG	Financials	United States	4,1
Seven & i Holdings	Consumer Staples	Japan	4,0
Mondelez International	Consumer Staples	United States	4,0
Conduent	Information 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 vekting			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

+45 7010 4001

kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K

Viktig informasjon