

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 Eltel 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 betydd 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.

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.

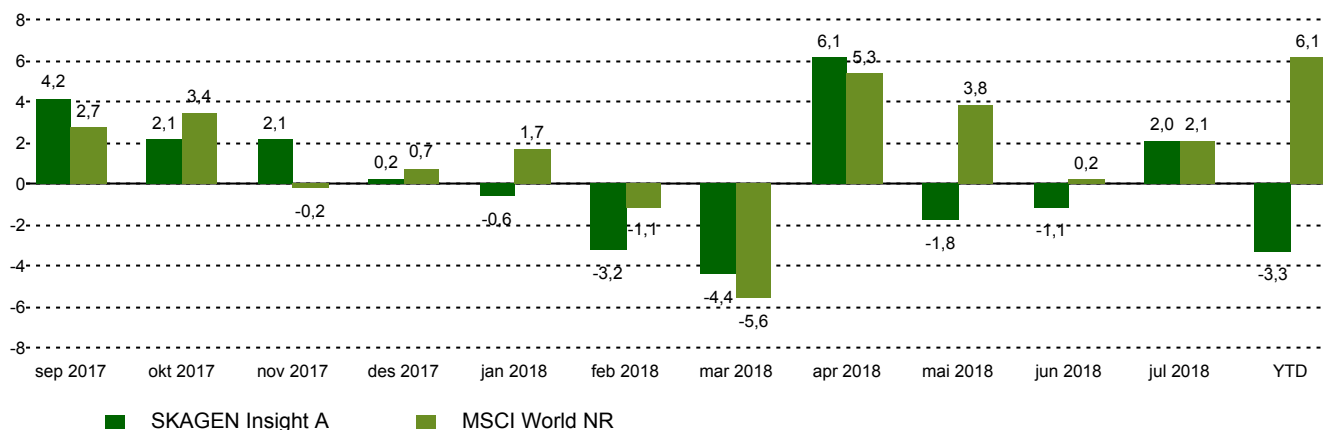
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	2,0%	2,1%
Siste 2 mnd	0,9%	2,2%
3 mnd	-0,9%	6,1%
Hittil i år	-3,3%	6,1%
Siden start	6,1%	14,6%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	84,77 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2017)	1,50%
Referanseindeks	MSCI World NR
Forvaltningskapital (mill.)	221,40 DKK
Antall poster	30
Porteføljeforvalter	Tomas Johansson

Månedlig avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

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

I NOK for alle andelsklasser



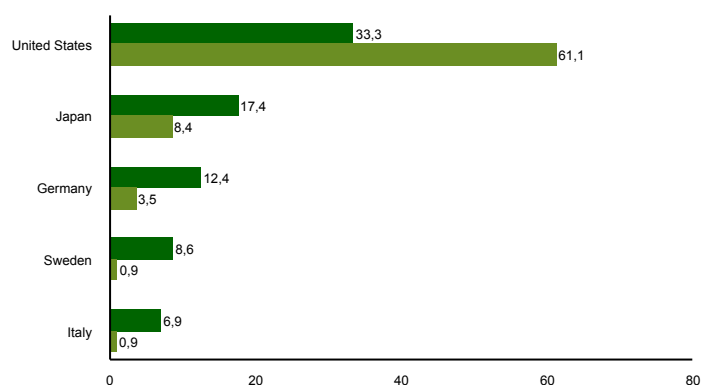
Største negative bidragsytere

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

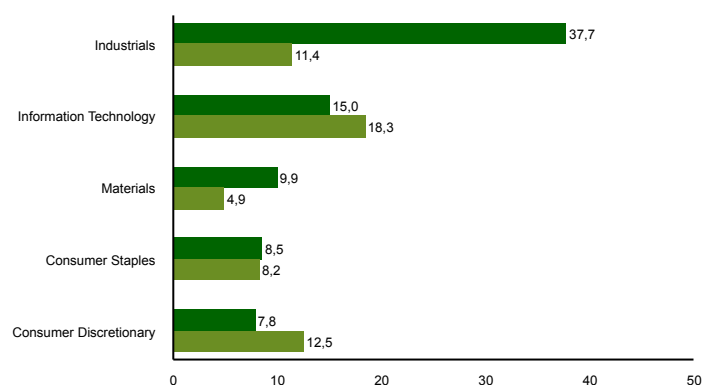
10 største investeringer

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



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260 København K

Viktig informasjon