

Avkastningskommentar

General Electric and Banca Popolare di Sondrio were the fund's largest positive contributors in November, supported by strong earnings releases. Armstrong Flooring and ThyssenKrupp were the fund's largest detractors in the month. Nonetheless, the process of selling ThyssenKrupp's Elevator division is progressing as planned and we expect a preferred bidder to be selected in the coming months. So far, the interest from financial and strategic buyers has surpassed our (above market) expectations. Hence, we continue to hold Thyssen as our largest position. Another interesting story that is evolving is Hudson's Bay, whereby an insider group controlling 57% of the company has launched two consecutive takeover offers, opposed by a minority group with ~20% ownership. Currently, the highest offer is for CAD 11 per share (vs. a share price of CAD 6 when the first takeover offer was made). SKAGEN Insight has retained a significant position as we expect the final offer to be even higher and better reflect Hudson's fundamental value in order to be accepted. It is worth reiterating that Insight has a portfolio of deeply undervalued and underappreciated companies where fundamental trends are moving in the right direction and activists are increasingly becoming the catalyst for positive change.

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.

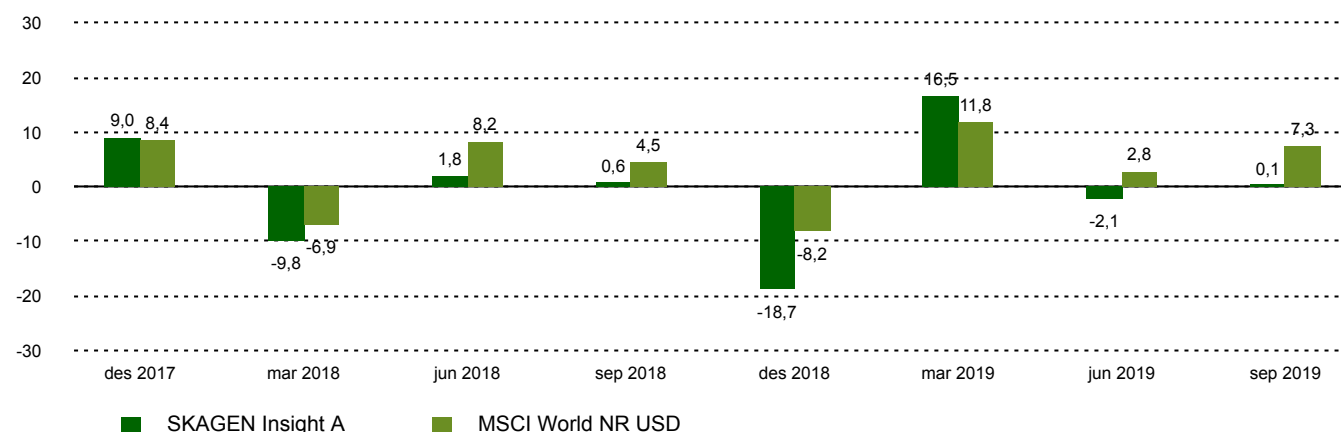
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Insight A	Referanseindeks
Siste måned	0,1%	3,1%
Hittil i år	18,4%	31,8%
Siste år	6,2%	23,2%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	1,2%	17,7%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	21.08.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010801558
NAV	102,83 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.5%
Totalkostnad (2018)	1,50%
Referanseindeks	MSCI World NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	204,39 NOK
Antall poster	34
Porteføljeforvalter	Tomas Johansson

Kvartalsvis avkastning



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
General Electric Co	3,59	0,46
Banca Popolare di Sondrio SCPA	2,79	0,40
Nilfisk Holding A/S	1,60	0,34
Telecom Italia SpA/Milano	4,71	0,33
Conduent Inc	3,40	0,32



Største negative bidragstyttere

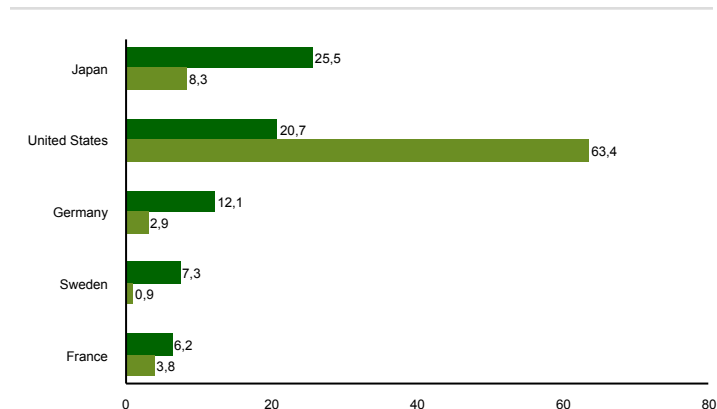
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Armstrong Flooring Inc	1,94	-1,01
thyssenkrupp AG	7,87	-0,96
Eitel AB	4,84	-0,32
Roxgold Inc	2,05	-0,32
Stock Spirits Group PLC	3,59	-0,22

LNOK for alle andelsklasser

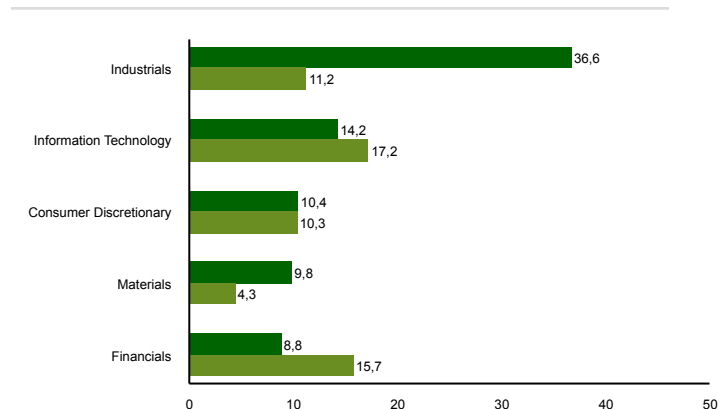
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Thyssenkrupp AG	Materials	Germany	7,7
Teikoku Sen-I Co Ltd	Industrials	Japan	5,2
Pasona Group Inc	Industrials	Japan	5,0
Telecom Italia SpA/Milano	Communication Services	Italy	4,7
Maxell Holdings Ltd	Information Technology	Japan	4,4
Katakura Industries Co Ltd	Industrials	Japan	4,3
Dai-ichi Life Holdings Inc	Financials	Japan	4,1
Eltel AB	Industrials	Sweden	3,9
Stock Spirits Group PLC	Consumer Staples	United Kingdom	3,7
Conduent Inc	Information Technology	United States	3,7
Samlet vekting			46,7

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.