

Avkastningskommentar

SKAGEN Avkastning fortsatte sine gode prestasjoner i juli, både absolutt og relativt. Den dollarnominerte obligasjonen fra den dominikanske republikk var den beste bidragsyteren i måneden. Mot slutten av mai ble det klart at den Dominikanske Republik er tungt involvert i korrupsjonsskandalen rundt Oderbrecht. Dette førte til en økning i spreadene i starten, på grunn av usikkerhet rundt de potensielle økonomiske og politiske følgene av skandalen. Nå ser det ut til at konsekvensene blir begrenset, som førte til et kraftig fall i kredittspreadene i juli. Den dominikanske republikk er fortsatt en vekststjerne i Latin-Amerika, delvis på grunn av kraftig vekst i turismen. Det er høy optimisme som er relativt immun mot både Oderbrecht-skandalen og en nylig moderat avkjøling i veksten. Vi forventer at fortsatt solid vekst og fokus på å bedre statlige finanser vil føre til at kredittspreadene minker i tiden fremover.

Historisk avkastning

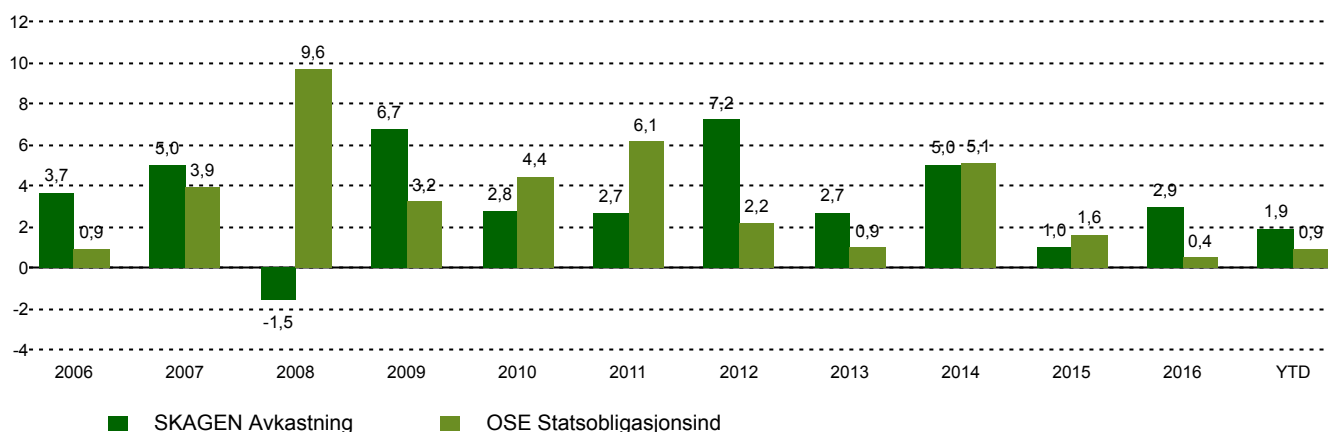
| Periode | SKAGEN Avkastning | Referanseindeks |
|-------------|-------------------|-----------------|
| Siste måned | 0,2% | 0,1% |
| Hittil i år | 1,9% | 0,9% |
| Siste år | 2,6% | 0,0% |
| Siste 3 år | 2,4% | 1,8% |
| Siste 5 år | 3,2% | 1,8% |
| Siste 10 år | 3,2% | 3,7% |
| Siden start | 5,2% | 5,1% |

SKAGEN Avkastning investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av norske obligasjoner og sertifikater. I tillegg investerer fondet i obligasjoner og sertifikater utstedt eller garantert av regjeringer over hele verden.

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Type | Obligasjonsfond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 16.09.1994 |
| Morningstarkategori | Rente, NOK Korte obligasjoner |
| ISIN | NO0008000452 |
| NAV | 139,52 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 0.50% |
| Referanseindeks | OSE Statsobligasjonsind |
| Forvaltningskapital (mill.) | 1540,35 NOK |
| Rentefølsomhet | 1,34 |
| Vektet gj.sn. løpetid | 2,63 |
| Effektiv rente | 1,09% |
| Antall poster | 36 |
| Hovedforvalter | Jane Tvedt |

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-----------------------------------|----------|------------|
| Dominican Republic | 2,73 | 0,06 |
| Croatia | 3,82 | 0,05 |
| Portugese Government | 2,52 | 0,06 |
| Spanish Government | 3,42 | 0,02 |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 7,20 | 0,01 |



Største negative bidragsytere

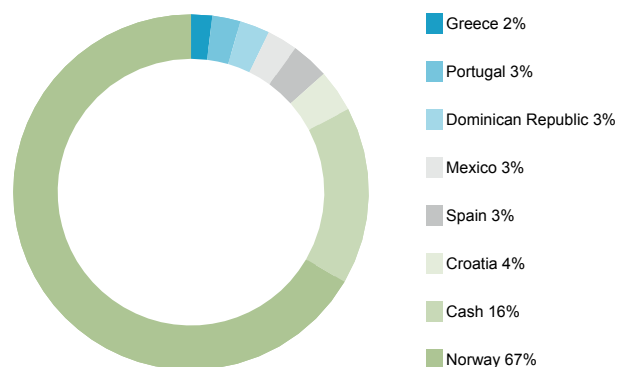
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------------------|----------|------------|
| Hellenic Republic Government | 1,90 | -0,02 |
| Mexican Government | 2,77 | -0,01 |
| Ofoten Sparebank | 0,65 | 0,00 |
| Verd Boligkreditt AS | 0,79 | 0,00 |
| Selbu SpareBank | 0,66 | 0,00 |

I NOK for alle andelsklasser

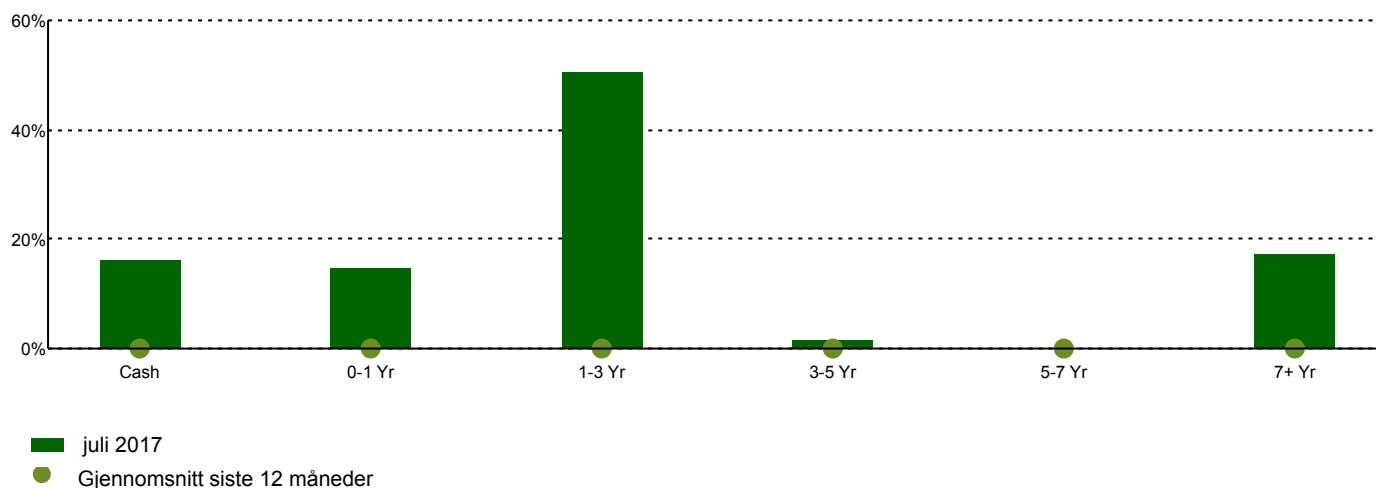
10 største investeringer

| Navn | Prosent av fond |
|---------------------------------------|-----------------|
| Gjensidige Bank ASA | 8,87 |
| Sparebanken Vest | 7,34 |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 7,21 |
| Sparebanken Sør | 5,87 |
| Sandnes Sparebank | 4,91 |
| Santander Consumer Bank AS | 4,40 |
| Sparebank 1 Telemark | 4,06 |
| Croatia Government International Bond | 3,85 |
| Sparebank 1 SMN | 3,73 |
| SpareBank 1 Østlandet | 3,59 |
| Total | 53,84 |

Landeksponering



Tid til forfall



Kontakt



04001



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.