

Avkastningskommentar

SKAGEN Avkastning leverte en god avkastning i januar og langt bedre enn indeksen. Den effektive renten til indeksen (som har 3 års rettedurasjon) økte i takt med lange renter internasjonalt. Tiårig rente i USA og Tyskland økte med omkring 30 punkter, i hovedsak som følge av forventninger om strammere pengepolitikk framover. I motsetning til lange renter i de store utviklede landene, falt rentene på de fleste av fondets utenlandske obligasjoner. Størst rentefall var det i Hellas. Renten på de greske obligasjonene falt med i overkant av 30 punkter, noe som førte til en kursøkning på over 3 prosent. Dette var basert på flere positive nyheter. Kreditorer uttalte at Hellas med høy sannsynlighet vil få utbetalt de siste 6.7 mrd. EUR av redningspakken i februar. Videre ble landet oppgradert av S&P. Kredittpåslagene på de norske bankpapirene falt med 5 basispunkter, noe som bidro positivt til avkastningen. Obligasjonen i Den Dominikanske Republik er i USD. Renten på den obligasjonen økte i takt med lange renter i USA og bidro dermed negativt til avkastningen i januar. Fondet økte sin beholdning av en gresk obligasjon i januar. Ellers små endringer i porteføljen.

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.

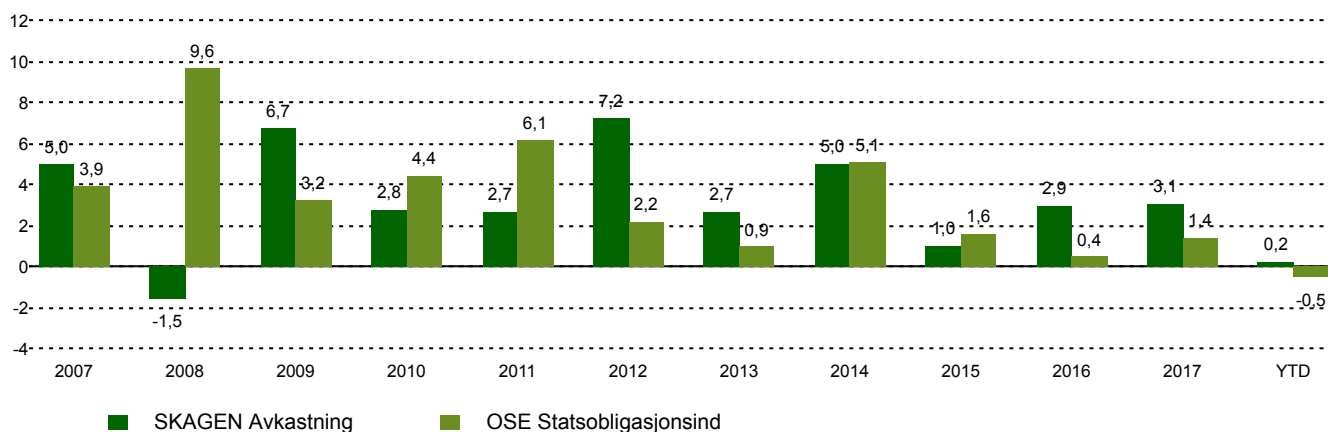
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	139,00 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind
Forvaltningskapital (mill.)	1735,24 NOK
Rentefølsomhet	1,40
Vektet gj.sn. løpetid	2,91
Effektiv rente	1,09%
Antall poster	40
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hellenic Republic	3,15	0,10
Portugese Government	5,54	0,05
Mexican Government	2,10	0,02
Kredittforeningen SB	7,62	0,01
Sparebanken Sør	5,08	0,01



Største negative bidragstere

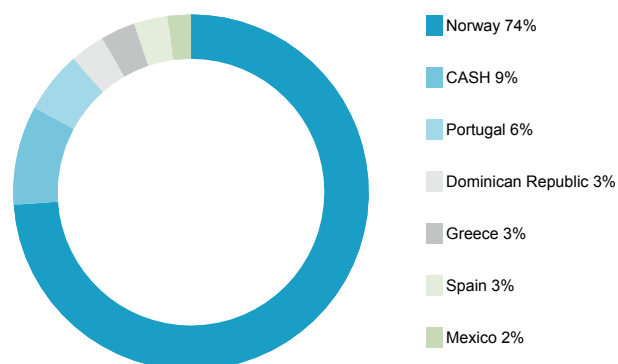
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	3,17	-0,02
Sparebanken Sogn og Fjordane	1,13	-0,01
Sparebanken Vest	5,09	0,00
SpareBank 1 Boligkreditt AS	0,23	0,00
Ofoten Sparebank	0,56	0,00

I NOK for alle andelsklasser

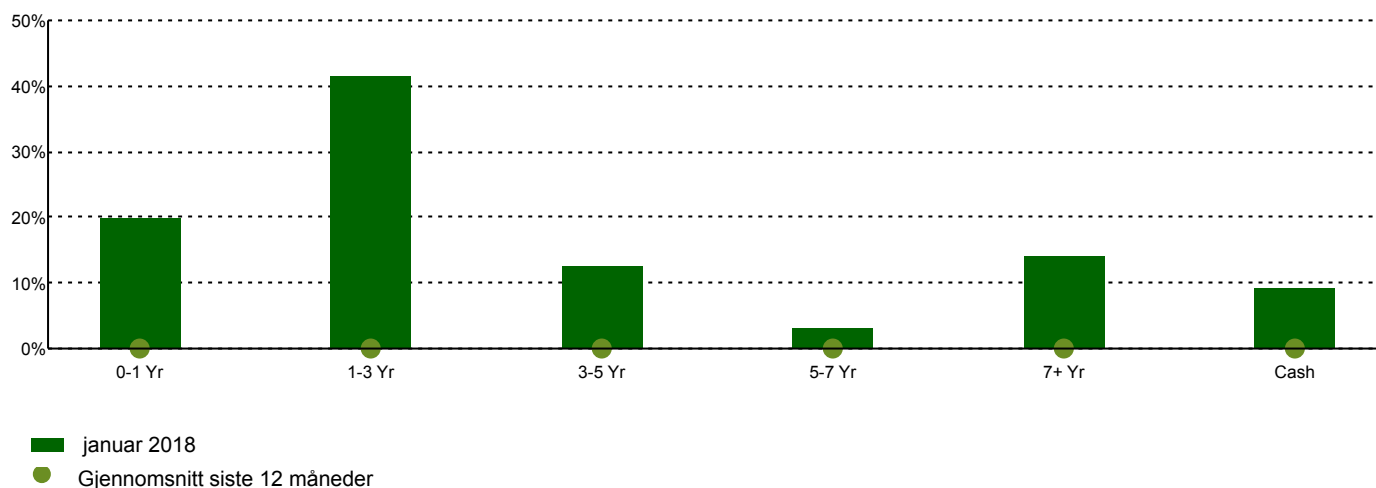
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	7,7
Kredittforeningen for Sparebanker	7,6
Portugese Government	5,6
Sparebanken Vest	5,1
Sparebanken Sør	5,1
Santander Consumer Bank AS	4,4
Sandnes Sparebank	4,2
SpareBank 1 BV	4,0
Fana Sparebank	3,4
Sparebank 1 SMN	3,2
Total	50,3

Landeksponering



Tid til forfall



Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. 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. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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 porteføljeforvalterens 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.