

Avkastningskommentar

I august tiltok uroen i framvoksende økonomier. Det var i hovedsak uro rundt den økonomiske situasjonen i Tyrkia. I løpet av måneden svekket den tyrkiske liren seg med 33 prosent mot dollar som følge av usikkerhet omkring landets økonomiske framtid og lite tiltro til politikernes og sentralbankens evne og vilje til å rydde opp.

Mot slutten av måneden økte også uroen i Argentina. Den ble utløst av at landets president ba det internasjonale pengefondet IMF framskynde redningspakken for å sikre budsjettet for 2019, noe markedet tok som et bevis på at landet har betalingsproblemer.

SKAGEN Avkastning hadde en svak måned. Fondskursen var litt ned og utviklet seg svakere enn indeksen. Heller enn uroen i framvoksende økonomier var det usikkerhet omkring den økonomiske politikken til den nye italienske regjeringen som tyngtet fondet. Rentene i de perifere eurolandene økte, sammen med Italienske renter og spesielt rentene i Hellas. De greske investeringene bidro dermed mest negativt med en renteøkning på omkring 40 basispunkter.

Investeringen i den Dominikanske Republikk var den beste bidragsyteren i august. Dette er en obligasjon denominert i USD og renten på obligasjonen falt i takt med lange renter i USA.

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.

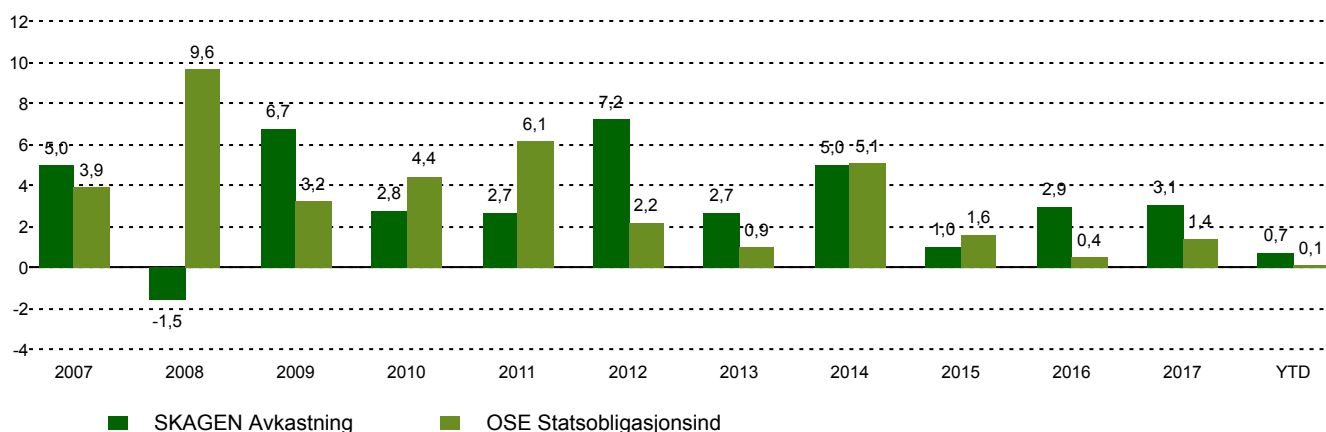
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	139,64 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind
Forvaltningskapital (mill.)	1891,68 NOK
Rentefølsomhet	1,43
Vektet gj.sn. løpetid	2,86
Effektiv rente	1,15%
Antall poster	39
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	3,16	0,03
Kredittforeningen for Sparebanker	5,68	0,01
SpareBank 1 BV	3,80	0,01
Sparebanken Vest	4,88	0,01
SpareBank 1 Nord-Norge	2,73	0,01



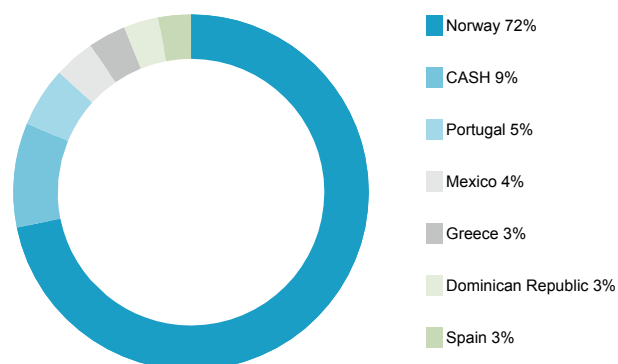
Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hellenic Republic	3,36	-0,11
Portugese Government	5,35	-0,07
Spanish Government	2,96	-0,01
Mexican Government	3,67	-0,01
Sparebank 1 Boligkreditt	0,22	0,00

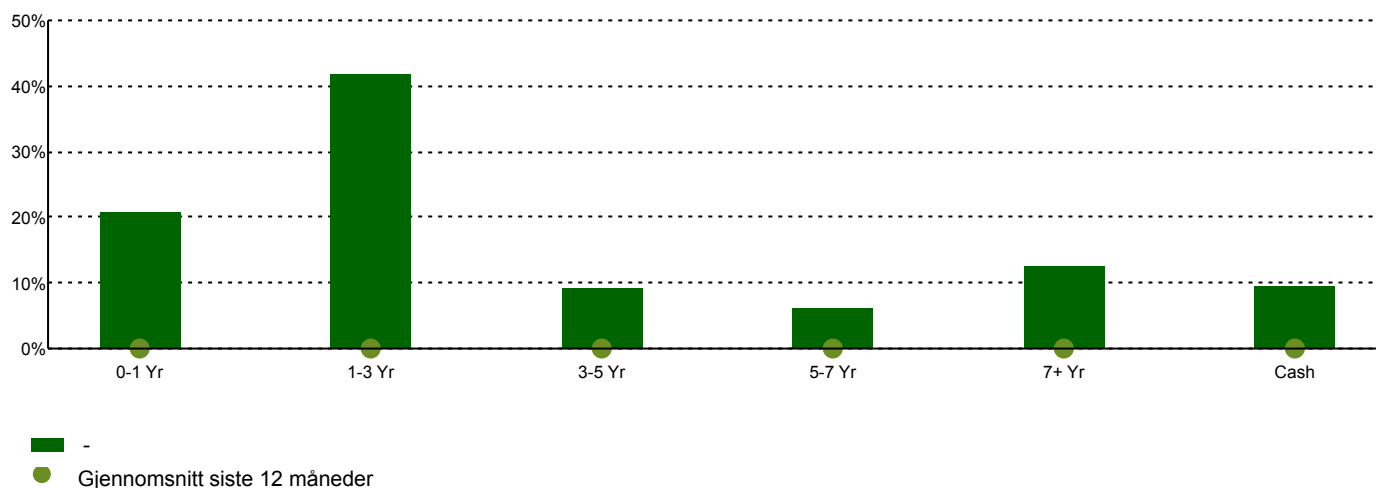
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	7,5
Kredittforeningen for Sparebanker	5,7
Portugese Government	5,4
Sparebanken Vest	4,9
Santander Consumer Bank AS	4,2
SpareBank 1 BV	3,8
Mexican Government	3,7
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,4
HELLENIC REPUBLIC	3,4
OBOS-banken AS	3,3
Total	45,3

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.