

Avkastningskommentar

SKAGEN Avkastning fortsatte oppgangen i august med en avkastning på 0,16 prosent, knappe 0,2 prosentpoeng bedre enn referanseindeksen. Lange renter økte noe i august drevet av høyere inflasjonsforventninger. Dette skyldtes blant annet at sentralbanksjef Powell i USA uttalte at sentralbanken framover vil tillate at inflasjonen går over målet uten at de setter opp renten. 10-årig statsrente i USA økte med 20 basispunkter til i overkant av 0,7 prosent. I Tyskland og Norge økte lange renter med hhv 12 og 24 basispunkter. Kreditspreadene for statsobligasjoner i framvoksende økonomier falt videre med omkring 20 basispunkter til ca. 380 basispunkter. Det var de norske bankpapirene som bidro mest til avkastningen i august som følge av et videre fall i kreditspreadene. Kreditspreadene falt med 7 basispunkter for 3 års kystbank og enda mer for de mindre bankene (11 punkter for 3 år bankgruppe 6). Kystbankene må nå betale Nibor +44 basispunkter for et lån med løpetid på 3 år. Av de utenlandske investeringene så var det Serbia og den Dominikanske Republik som hadde den beste avkastningen som følge av et lite rentefall. Både Kroatia og Mexico hadde en liten rentøkning og hadde dermed et svakt verdifall.

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.

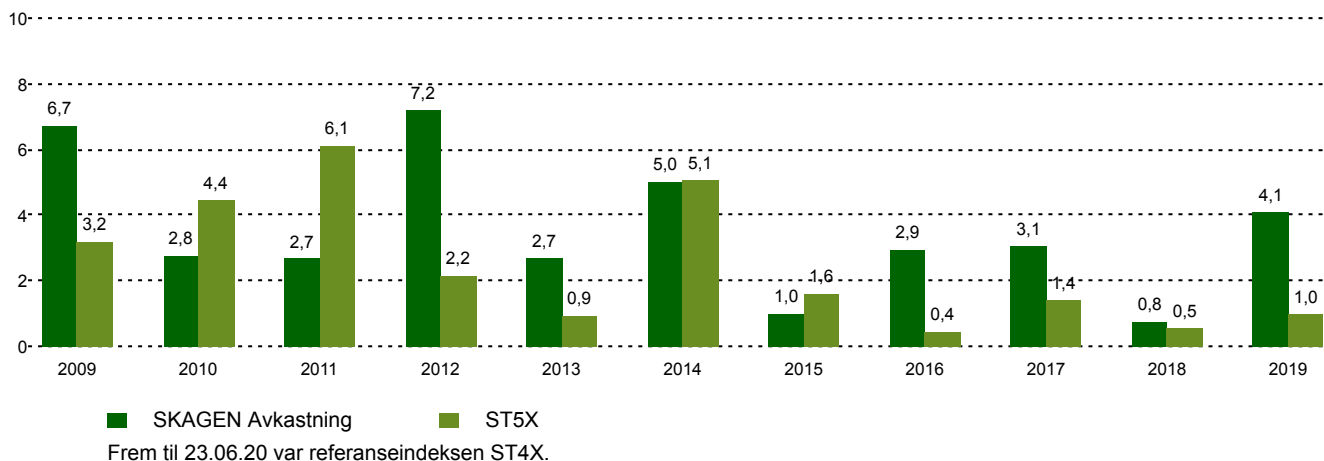
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	140,84 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	ST5X
Forvaltningskapital (mill.)	1619,06 NOK
Rentefølsomhet	1,00
Vektet gj.sn. løpetid	2,94
Effektiv rente	1,98%
Antall poster	39
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstypere



Største positive bidragstypere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	2,21	0,05
Bank Norwegian AS	2,83	0,03
Danske Bank A/S	3,94	0,03
Nordea Bank Abp	5,06	0,03
Sparebanken Sor	1,53	0,03



Største negative bidragstypere

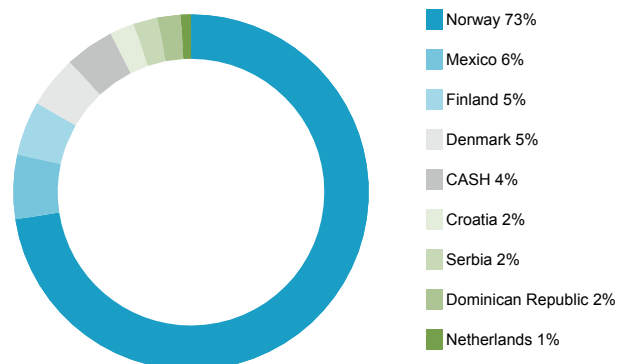
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norway Government	1,87	-0,04
Croatia Government	2,35	-0,02
Mexican Bonos	6,09	-0,02
Sparebanken Vest	4,10	0,00
Fana Sparebank	1,89	0,00

I NOK for alle andelsklasser

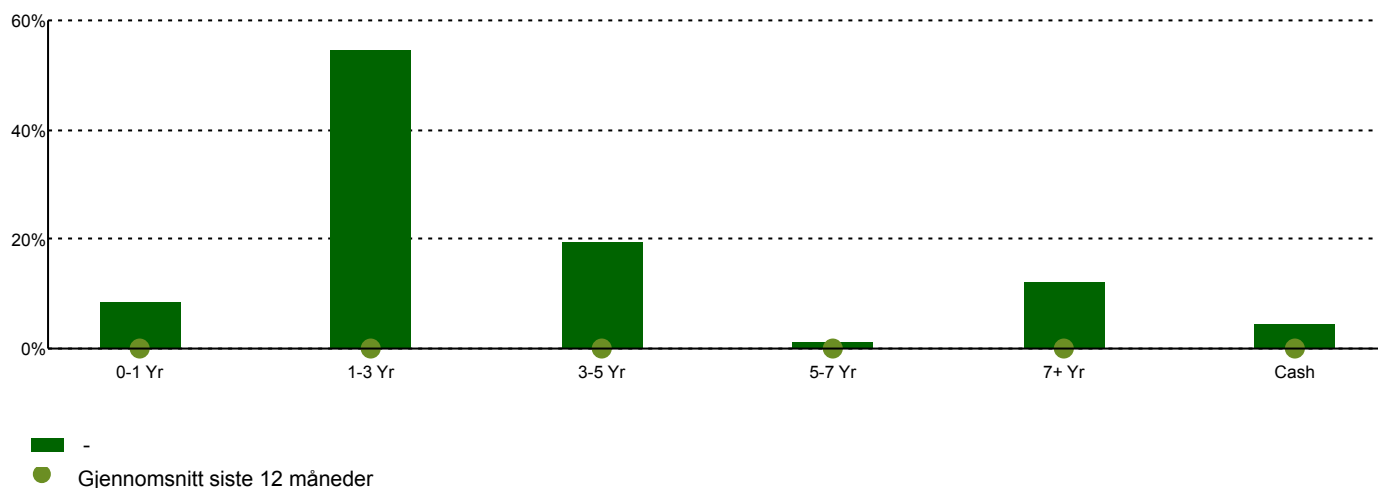
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Kredittforeningen for Sparebanker	6,4
Mexico	5,8
Nordea Bank Abp	4,9
Sparebank 1 Nord-Norge	4,9
Danske Bank A/S	4,7
Sparebanken Vest	4,0
OBOS-Banken AS	3,9
Pareto Bank ASA	3,1
Santander Consumer Bank AS	3,1
Sbanken ASA	3,0
Total	44,0

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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 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.