

Avkastningskommentar

Lange renter fortsatte sin stigende trend i januar drevet av fortsatt inflasjonsfrykt og forventninger til stadig strammere pengepolitikk. Bevegelsene i måneden var til tider store og i uke 1 av 2022 hadde den amerikanske 30-års statsobligasjonen sin svakeste ukentlige avkastning på 49 år. I flere fremvoksende markeder forventer vi at sentralbankenes rentehevinger nærmer seg slutten i løpet av året og dermed blir lange renter i disse landene stadig mer attraktive. Norske kredittpremier utviklet seg ganske flatt i januar og er fremdeles på et ganske lavt nivå historisk. Økt børsuro og noe høyere kredittpremier i utlandet kan gi noe press oppover på norske kredittpremier fremover. 3 måneders NIBOR rente fortsatte å stige i januar og er nå rundt 1,1 prosent som er det høyeste nivået siden mars 2020. Høyere NIBOR er, som fremhevet i tidligere rapporter, bra for den løpende avkastningen i fondet. SKAGEN Avkastning falt 0,15 prosent i januar mens referanseindeksen var ned 0,09 prosent. Den svake avkastningen skyldtes stigende renter og den svakeste bidragsyteren var posisjonen i Romania. På den positive siden var Mexico den beste bidragsyteren i tillegg til de norske posisjonene.

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.

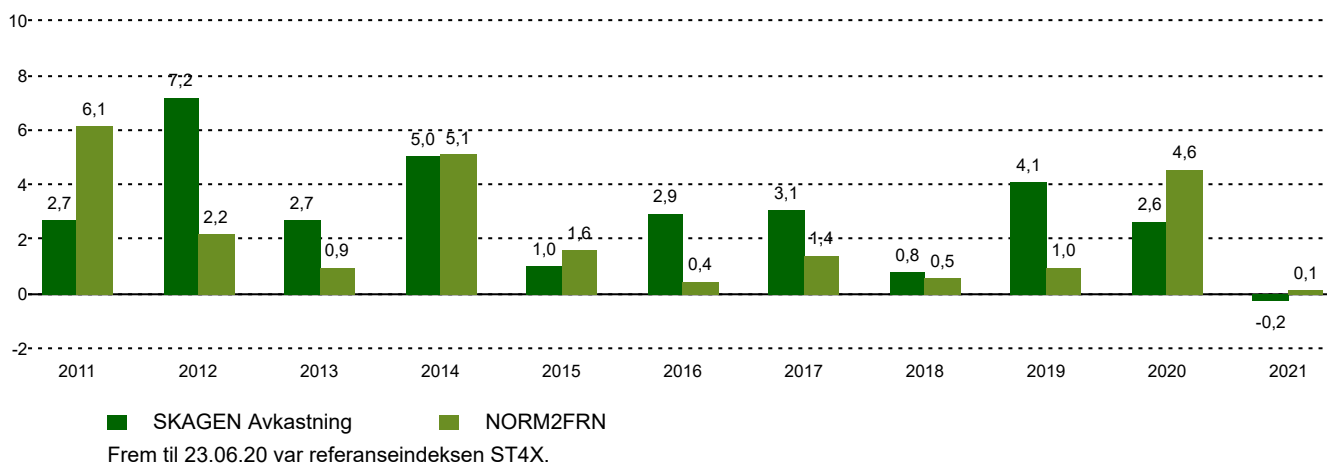
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Obligasjoner - korte
ISIN	NO0008000452
NAV	136,15 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	NORM2FRN
Forvaltningskapital (mill.)	1715,11 NOK
Rentefølsomhet	1,20
Vektet gj.sn. løpetid	2,84
Effektiv rente	2,00%
Antall poster	54
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Eiendomskreditt AS	2,47	0,02
SpareBank 1 Nord Norge	3,94	0,01
Volkswagen Financial Services	2,36	0,01
Eika Boligkreditt AS	3,07	0,01
BN Bank ASA	3,92	0,01



Største negative bidragsytere

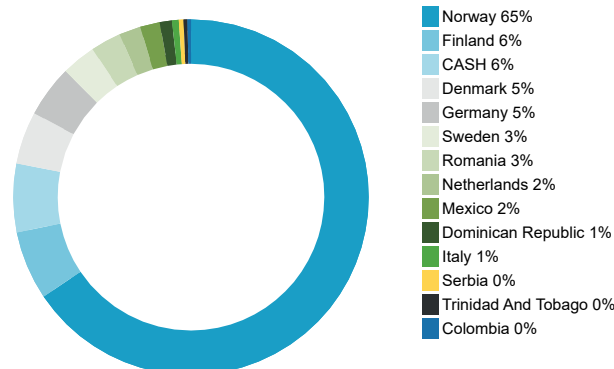
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Romanian Government	2,84	-0,11
DNB Boligkreditt AS	2,49	-0,04
African Development Bank	3,06	-0,03
Norway Government	2,26	-0,03
SpareBank 1 SMN	1,57	-0,02

I NOK for alle andelsklasser

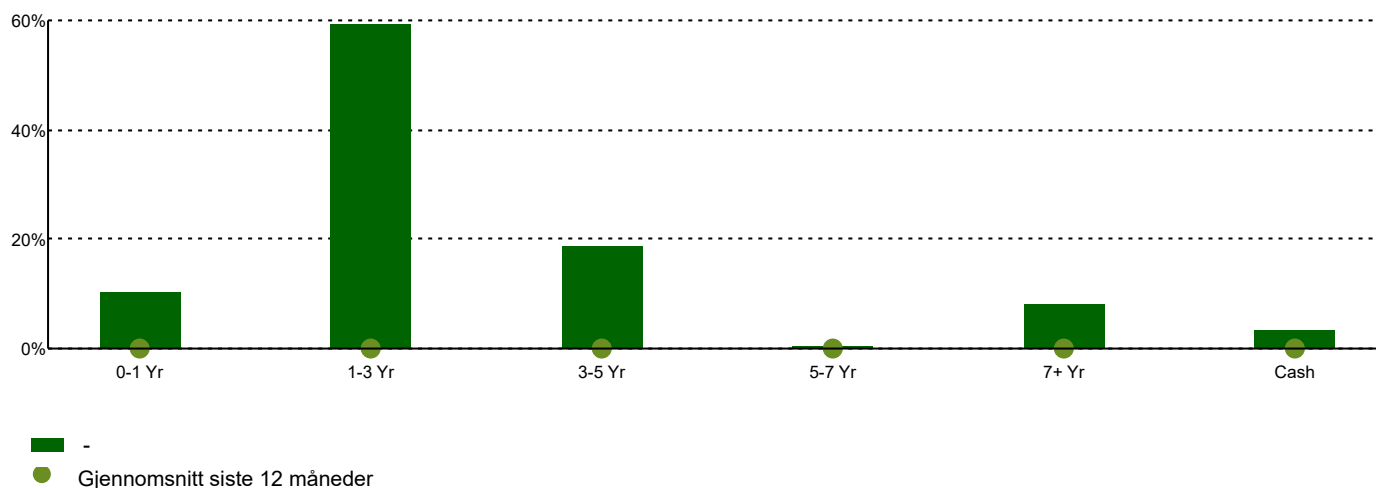
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Nordea Bank Abp	5,5
Danske Bank A/S	4,8
Kongeriket Norge	4,5
Sparebank 1 Nord-Norge	3,9
BN Bank ASA	3,9
Storebrand Bank ASA	3,9
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,8
Vestland Fylkeskommune	3,2
Eika Boligkreditt AS	3,0
African Development Bank	3,0
Total	39,5

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.