

Avkastningskommentar

SKAGEN Avkastning gjorde det godt i august, men var likevel litt svakere enn referanseindeksen. Måneden var dominert av økt spenning mellom Nord-Korea og USA. Dette gjorde at globale investorer i perioder søkte mot mer sikre havner og rentene på tyske og amerikanske 10-årige statsobligasjoner falt 18 basispunkter. Rentene falt også i Norge, noe som gjorde at referanseindeksen hadde en sterk måned. Vår post i kroatisk statsobligasjoner leverte best avkastning i august. Landets økonomi har hentet seg sterkt inn, blant annet på grunn av en økning i turismen. Både selskaper og forbrukere ser nå like lyst på fremtiden som før krisen, industrien vokster sterkt og arbeidsledigheten faller. Så langt har problemene hos Agrokor, som er landets største selskap (60 000 jobber og 15 prosent av BNP) hatt liten effekt på økonomien. Selskapet, som har vært privat eid og hatt store finansielle problemer, er nå under statlig administrasjon. Den økte risikoen rundt problemene i Agrokor er en av grunnene til at vi har redusert posten vår litt. Risikoen er at krisen vil øke i omfang og ende med en statlig redningsaksjon, gitt hvor viktig selskapet er for landet og regionen.

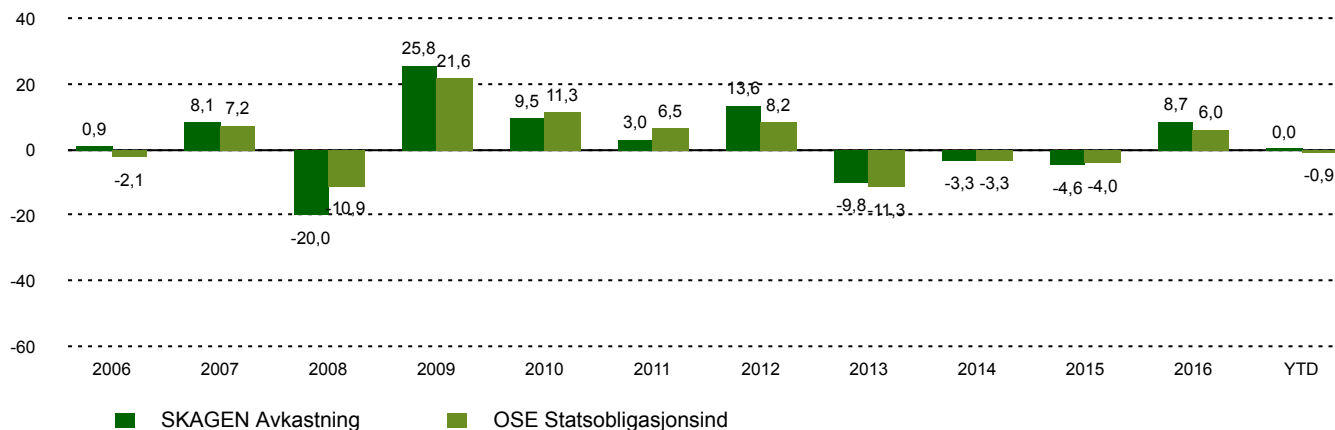
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	
Domisil	NOR
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	112,20 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind
Forvaltningskapital (mill.)	1242,05 DKK
Rentefølsomhet	1,38
Vektet gj.sn. løpetid	2,67
Effektiv rente	1,07%
Antall poster	36
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	3,77	0,04
Croatia	1,92	0,04
Mexican Government	2,73	0,02
Spanish Government	3,39	0,02
Kredittforeningen for Sparebanker	7,17	0,01



Største negative bidragstyttere

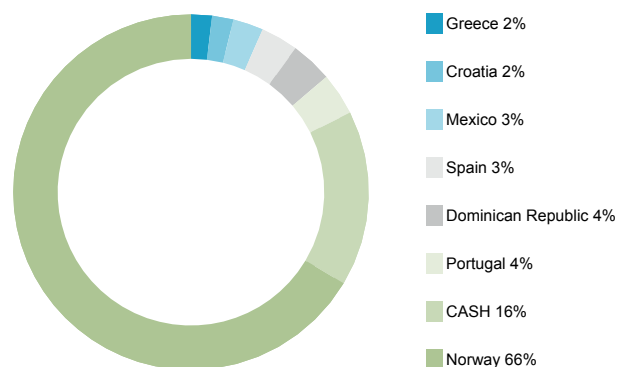
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hellenic Republic	1,87	-0,01
Verd Boligkreditt	0,79	0,00
Ofoten Sparebank	0,65	0,00
Selbu SpareBank	0,66	0,00
Fana SpareBank Boligkreditt	0,98	0,00

I NOK for alle andelsklasser

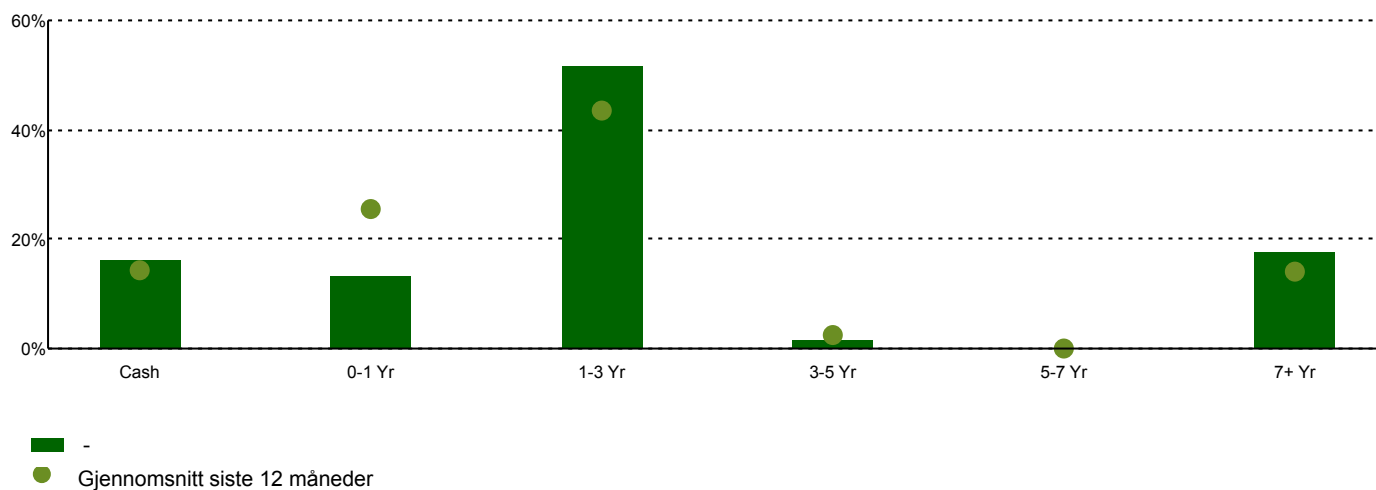
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	8,86
Sparebanken Vest	7,33
Kredittforeningen for Sparebanker	7,17
Sparebanken Sør	5,87
Sandnes Sparebank	4,89
Santander Consumer Bank AS	4,39
Sparebank 1 Telemark	4,05
Portugese Government	3,85
Dominican Republic	3,77
Sparebank 1 SMN	3,72
Total	53,91

Landeksponering



Tid til forfall



Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Kgs. Nytorv 8, 4. sal 1050
København K

Viktig informasjon