

Avkastningskommentar

Fondet fikk en sterk start på året, med en avkastning langt over hva den effektive renten skulle tilsi. En god utvikling i den internasjonale delen av porteføljen bidro mest til avkastningen.

Etter en urolig slutt på året, har markedene stort sett hatt en sterk utvikling i januar. De lange rentene i de store utviklede landene har vært omtrent uendret i januar, mens lange renter i framvoksende økonomier og risikopremier har falt. Dette har vært drevet blant annet av Federal Reserve, som har endret retorikken i en mer duete retning.

Den største bidragsyteren i januar var Hellas. Det var ulike faktorer bak den positive utviklingen i Hellas. Først ble endelig avtalen om nytt navn for Makedonia ratifisert, en avtale det har hersket usikkerhet om. Deretter kom Hellas til markedet med ett nytt 5-års lån. Lånet var første gang Hellas kom til markedet etter at de var ferdige med den siste redningspakken i august 2018, og ble godt mottatt av markedet. Rentene falt betydelig i etterkant. Mexico leverte og bra, med rentefall blant annet som følge av lavere inflasjon, helt i tråd med våre forventninger.

I løpet av januar solgte vi deler av investeringen i Portugal etter en god utvikling. I tillegg investerte vi igjen i Kroatia.

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.

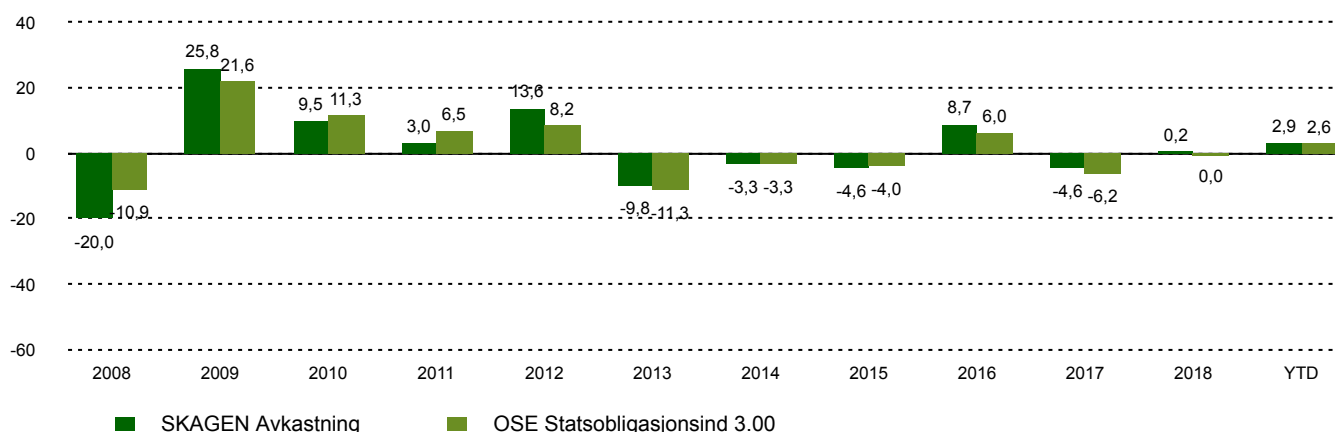
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	106,70 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 3.00
Forvaltningskapital (mill.)	1261,31 DKK
Rentefølsomhet	1,49
Vektet gj.sn. løpetid	3,21
Effektiv rente	1,71%
Antall poster	34
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Republic of Greece	3,38	0,13
Mexican Government	0,13	4,58
Dominican Republic	3,64	0,10
Portuguese Government	4,17	0,08
Croatia Government	3,02	0,07

I NOK for alle andelsklasser



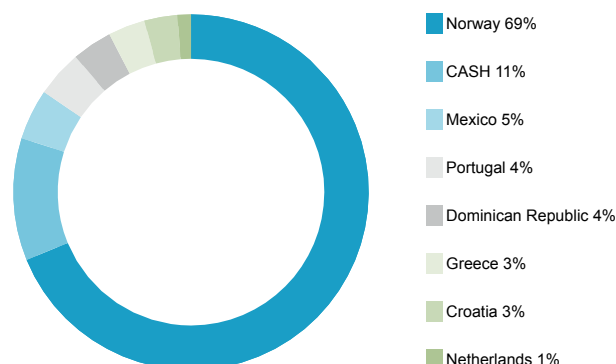
Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Brage Finans	2,71	0,00
Santander Consumer Bank	4,66	0,00
Sparebanken Telemark	0,62	0,00
Lillestrøm Sparebank	1,03	0,00
SpareBank 1 SMN	0,79	0,00

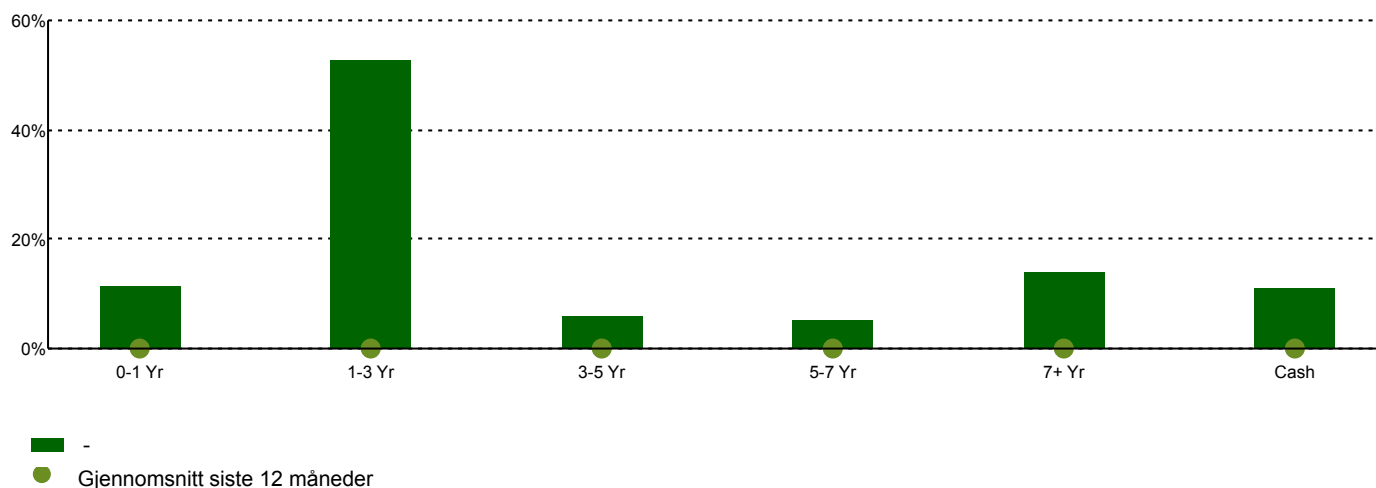
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	8,5
Kredittforeningen for Sparebanker	6,4
Sparebanken Vest	6,4
Santander Consumer Bank AS	4,7
Mexican Government	4,6
SpareBank 1 BV	4,3
Portugese Government	4,3
BN Bank ASA	4,0
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,9
OBOS-banken AS	3,8
Total	50,6

Laneksponering



Tid til forfall



Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk


 SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
 København K

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.