



Fakta om fonden

ISIN: NO0008000452

Lanceringsdato, andelsklasse:
16.09.1994

Lanceringsdato, fond: 16.09.1994

Domicile: NO

NAV: 91,72 DKK

AUM: 752 MDKK

Referenceindeks: NBP Norwegian
RM3 FRN Index NOK & NBP Norwegian
HY Aggregated Index NOK Hedged

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 0,40 %

Løbende omkostninger: 0,40 %

Antal værdipapirer: 76

SFDR: Artikel 6



Ola Bjerkestrand Mo
Forvaltet fonden siden
01. september 2022

Investeringsstrategi

Fondet investerer hovedsakelig i norske og nordiske rentebærende papirer. Fondet kan også investere en del av midlene i utstedere utenfor Norden. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et obligasjonsfond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje. På grunn av svingninger i obligasjonskurser bør investorer ha minst et års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksen sammensetning. Fondets mandat ble endret med virkning fra 01.09.22, og fondets avkastningshistorikk fra før denne datoen er ikke representativ for det nåværende mandatet.

SKAGEN Avkastning

RISKOPROFIL



5 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-0,62 %

31.01.2024

ÅRLIG AFKAST

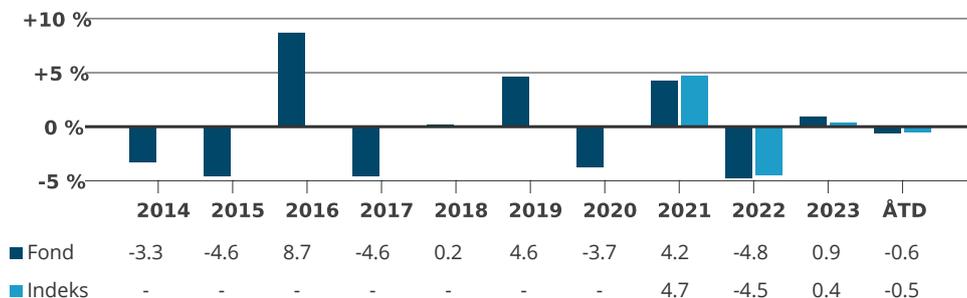
-0,57 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for januar 31.01.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fra 23.06.20 til 31.01.21 var fondets referanseindeks en sammensatt indeks bestående av 80 % NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) og 20 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 5 år (ST5X). Fondets referanseindeks før 23.06.20 var Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X). Denne referanseindeksen var ikke fullt ut representativ for fondets risikoprofil og mandat, og historisk avkastning for indeksen i denne perioden er derfor ikke tatt med.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-0,62	-0,48
År-til-dato	-0,62	-0,48
12 måneder	2,65	2,11
3 år (årlig)	-0,55	-0,34
5 år (årlig)	-0,57	-
10 år (årlig)	-0,31	-
Siden start (årlig)	3,49	0,74 *

*Indeks gjældende fra 23.06.2020

* Den effektive rente kan ændre sig fra dag til dag og er således ingen garanti for afkastet henover perioden der er beregnet.

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	10,49
Std.afvigelse indeks	-	-	10,35
Rentedurasjon: 0,52			
Kreditturasjon: 1,96			
Gj.snittlig utbytte til forfall: 6,53% *			
Gjennomsnittlig rating BBB			

Forvalterkommentar for januar 2024

Mens fjoråret avsluttet med et kraftig rentefall og stadig flere rentekutt ble priset inn for 2024 fikk vi en liten reversering av denne trenden i januar. Mens det på det meste før jul var priset inn bortimot 6 rentekutt fra Norges Bank i 2024, trakk rentene jevnt og trutt litt opp gjennom måneden, men det prises fortsatt inn hele 4 kutt her hjemme i løpet av året.

Både Norges Bank og de toneangivende sentralbankene Fed og ECB holdt alle styringsrentene uendret ved rentemøtene i januar. Men der noen håpet, og trodde, at Fed ville signalisere rentekutt allerede i mars, var signalene at de trolig holder renten uendret på dagens nivå frem til nærmere sommeren. Vekstutsiktene er litt svakere i Eurosonen sammenlignet med USA, så flere tror nå at ECB vil være «førstemann ut» og kutte renten allerede i april. Norges Bank gjentok derimot i grove trekk signalene fra desember om at rentene vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover. utfordringene her hjemme er fortsatt for høy inflasjon, stramt arbeidsmarked og en valuta som er ustabil og igjen svekket seg i januar. Rentebanen fra desember tilsier at første rentekutt først kommer helt mot slutten av året, og nettopp gjennom behovet for å stabilisere og styrke valutaen er det svært lite trolig at Norges Bank vil vurdere å kutte før både Fed og ECB er godt i gang.

Til tross for noe renteoppgang på begynnelsen av året har risikoappetitten i det norske kredittmarkedet holdt seg svært godt og fortsatt mye av trenden vi så før årsskiftet. Selv om tilbudssiden nå har tatt seg bra opp er etterspørselen fortsatt god, og det meste av det som kommer til markedet blir tatt unna. Spreadene i de aller fleste sektorer og løpetider har spreadet ytterligere inn i januar med unntak av OMF' er (på grunn av svært høy tilbudsside i dette segmentet) og senior bank med over 3 års løpetid. Særlig eiendom har spreadet videre inn og fortsatt den gode trenden vi så mot slutten av fjoråret. SKAGEN Avkastning økte rentebindingen i oktober og november ved å kjøpe mer fastrenteobligasjoner. Det tjente vi på mot indeks i slutten av fjoråret, men med renter opp i januar har vi tapt mot indeks. Rentedurasjonen i fondet er 0,54 mot indeks på 0,16.

SKAGEN Avkastning oppnådde avkastning på 0,7 prosent i januar. Bidrag fra NIBOR/SWAP var 0,25 prosent og bidra fra kreditt var 0,45 prosent. 0,25 prosent av kredittbidraget kom fra "investment grade" obligasjoner og 0,2 prosent fra høyrenteobligasjoner.

I januar deltok vi i emisjoner i Aker, B2 Impact og Torm. Største positive bidragsytere i måneden var B2 Impact og SFL i tillegg til eiendomsselskaper som OBOS Eiendom, Eiendomsspar, Balder og Norwegian Property. Største negative bidragsytere var fastrenteobligasjoner i Eviny, Telia og Olav Thon. Høyrenteandelen i fondet er nå 17 prosent.

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
DNB Bank ASA	4,3	AAA	-	0-1 år	24
SpareBank 1 SMN	3,4	AA	-	1-2	20
Sparebanken Sør	3,2	A	25,0	2-3	25
Norwegian Property ASA	3,1	BBB	57,3	3-4	11
Nordax Bank Group AB	2,6	BB	10,5	4-5	16
Pareto Bank ASA	2,6	B	7,2	5-6	3
Sparebank 1 Nord-Norge	2,6	Lavere enn B	-	6-7	0
Eidsiva Energi AS	2,3	Ingen rating	-	7-8	0
Aker ASA	2,2	Total andel	100,0 %	8-9	0
LeasePlan Corp NV	2,2			9-10	0
Total andel	28,4 %			10+	0

Bæredygtighet

SKAGENs tilgang til bæredygtighet

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.