

Avkastningskommentar

I en måned uten store negative nyheter, som oktober var, ser vi ofte en økning i investorers appetitt for obligasjoner. Dette driver i sin tur prisene høyere og fører til at spreadene for selskapsobligasjoner minker. Mot slutten av oktober kommenterte den Europeiske Sentralbanken (ECB) fremtiden til sitt program for kvantitative lettelsler. Som ventet vil ECB gradvis redusere antall obligasjoner det kjøper i markedet hver måned. Banken ga ingen sluttdato for programmet, og det ser ut til at det vil ta lang tid før ECB vil slutte å være en netto-kjøper av obligasjoner. Markedets reaksjon var avdempet og uanfektet. SKAGEN Credit hadde en god måned, samtidig som det var en generell innstramming i obligasjonsspreadene. Ingen spesifikke navn stikker seg ut som stor positiv eller negativ bidragsyter. I oktober solgte vi ut vår 2,5 prosent posisjon i Tallink, bortsett fra dette var det få øvrige endringer i porteføljen.

SKAGEN Credit investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av hovedsakelig selskapsobligasjoner. Fondet passer for investorer som har minst to års investeringshorisont. SKAGEN Credit EUR er et valutasikret fond i norske kroner som investerer fondets midler i det globale fondet SKAGEN Credit.

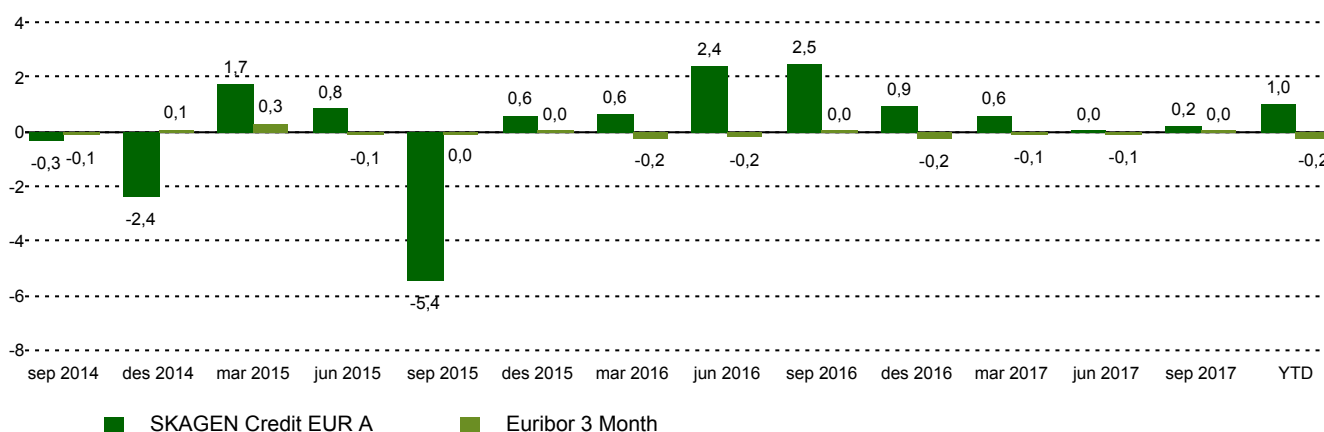
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Credit EUR	Referanseindeks A
Siste måned	0,2%	0,0%
Hittil i år	1,0%	-0,2%
Siste år	1,5%	-0,3%
Siste 3 år	0,9%	-0,2%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	0,6%	-0,2%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	30.05.2014
Morningstarkategori	Rente, Globale selskapsobligasjoner - EUR sikret
ISIN	NO0010710767
NAV	65,44 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	Euribor 3 Month
Forvaltningskapital (mill.)	120,20 DKK
Rentefølsomhet	0,96
Vektet gj.sn. løpetid	2,30
Effektiv rente	-0,26%
Antall poster	38
Hovedforvalter	Ola Sjøstrand

Kvartalsvis avkastning



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Petrobras	2,45	0,05
Bombardier Inc	2,24	0,05
Bharti Airtel International	3,07	0,05
Glencore	4,53	0,04
Standard Chartered	1,60	0,03



Største negative bidragsytere

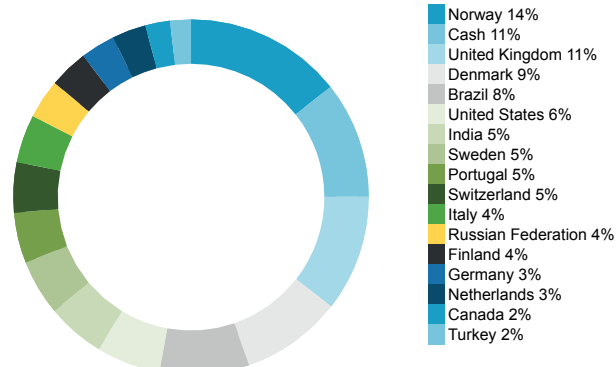
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Jacob Holm & Sonner	3,74	-0,02
Türkiye Halk Bankasi	1,89	-0,02
Schaeffler Finance	3,25	0,00
Lennar Corp	1,24	0,00
Sagax	1,18	0,00

I NOK for alle andelsklasser

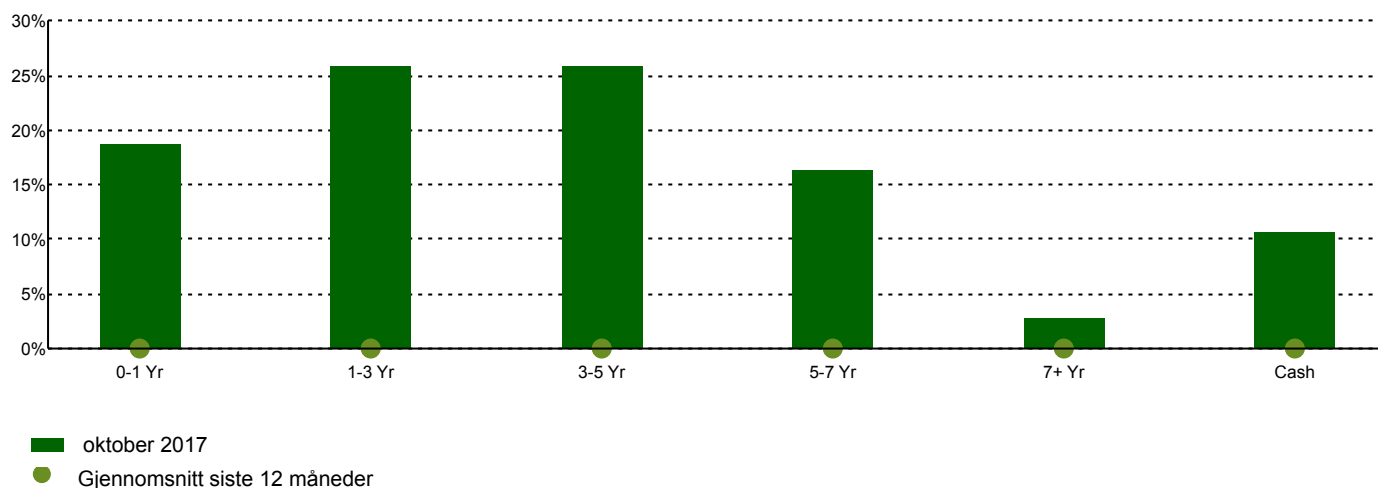
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
BKK	4,7
Heathrow Funding Ltd	4,6
EDP Finance BV	4,6
Glencore Canada Financial Corp	4,6
Jacob Holm & Sonner Holding AS	3,7
Citycon Treasury BV	3,5
Jaguar Land Rover Automotive Plc	3,4
Schaeffler Finance BV	3,3
DSV A/S	3,1
Bharti Airtel International	3,1
Total	38,6

Landskponering



Tid til forfall



Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Kgs. Nytorv 8, 4. sal 1050 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. 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 porteføljeforvalterens 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.