



Fakta om fonden

ISIN: NO0008000452

Lanceringsdato, andelsklasse:
16.09.1994

Lanceringsdato, fond: 16.09.1994

Domicile: NO

NAV: 92,95 DKK

AUM: 820 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: 75

SFDR: Artikel 8



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 indeksens 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

RISIKOPROFIL



5 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

0,72 %

30.08.2024

ÅRLIG AFKAST

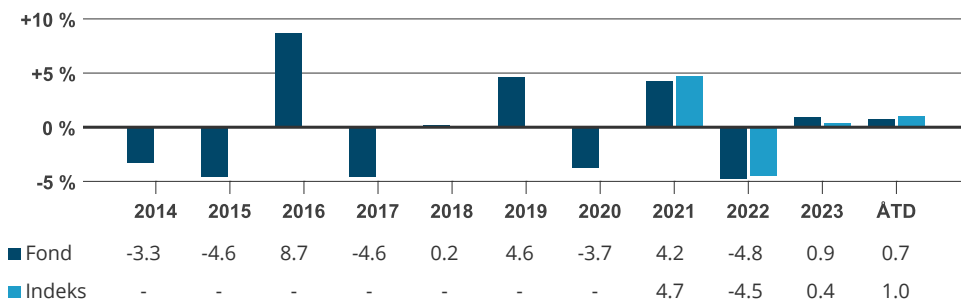
-0,13 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2024. 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 | 1,49 | 1,47 |
| År-til-dato | 0,72 | 0,96 |
| 12 måneder | 6,96 | 6,78 |
| 3 år (årlig) | -0,59 | -0,59 |
| 5 år (årlig) | -0,13 | - |
| 10 år (årlig) | -0,97 | - |
| Siden start (årlig) | 3,46 | 0,98 * |

*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 | 3 år | 5 år |
|----------------------|------|-------|-------|
| Std.afvigelse | 9,90 | 10,63 | 11,63 |
| Std.afvigelse indeks | 9,71 | 10,40 | - |

Rentedurasjon: 0,33

Kreditturasjon: 2,17

Effektiv rente: 6,60% *

Gjennomsnittlig rating BBB

Forvalterkommentar for august 2024

August var preget av store svingninger i finansmarkedene, med fokus på makroøkonomisk usikkerhet og sentralbankenes pengepolitikk. Bekymringen for avtagende vekst økte globalt, spesielt i USA, hvor svake ISM-indeks og arbeidsmarkedsdata forsterket resesjonsfrykten. Dette førte til en markant korreksjon i aksje- og kredittmarkedene samt et betydelig rentefall internasjonalt og i Norge i begynnelsen av måneden.

Utover måneden avtok imidlertid resesjonsfrykten. Arbeidsmarkedet virker fortsatt å være relativt robust, med mange ledige stillinger og få oppsigelser, til tross for en svak økning i ledigheten de siste månedene. Selv om industriektoren fortsatt sliter, kom det positive signaler fra husholdningene og tjenestesektoren. Dette bidro til at både aksje- og kredittmarkedene hentet seg godt inn igjen mot slutten av måneden. Rentenivåene, derimot, kom ikke tilbake til tidligere nivåer, men forble betydelig lavere etter fallet i begynnelsen av måneden.

På sentralbankkonferansen i Jackson Hole signaliserte Jerome Powell at første rentekutt trolig kommer i september. Markedet har imidlertid priset inn betydelig mer, med forventninger om hele fire rentekutt innen utgangen av året, og ytterligere fire frem mot sommeren 2025. Norges Bank holdt renten uendret og gav få nye signaler utover prognosene fra juni, som indikerer at styringsrenten vil forbli på dagens

nivå en god stund fremover. Inflasjonen har kommet inn lavere enn Norges Banks anslag, noe som har økt spekulasjonene om at et rentekutt kan komme før årsskiftet. Samtidig har den norske kronen svekket seg ytterligere, spesielt på grunn av økt volatilitet og usikkerhet i markedet, noe som gjør situasjonen mer krevende for Norges Bank. Lange renter i Norge har fulgt den globale utviklingen tett og falt merkbart i begynnelsen av august. Det forventes nå et rentekutt i desember, og ytterligere tre kutt frem mot neste sommer. Etter rentefallet i august har vi delvis redusert overvekten i durasjon og ligger nær nøytral durasjon, det vil si 0,3 mot indeks på 0,2.

Til tross for at kredittpåslagene i Norge økte noe i begynnelsen av måneden, snudde utviklingen raskt, og påslagene endte marginalt inn for måneden som helhet. Innenfor investment grade ligger vi med tydelig overvekt industri/eiendom og bank ift. kommune og kraft, mens innenfor høyrente har vi eksponering hovedsakelig i BB-utstederne, som er de mest solide låntakerne i høyrente-universet. Vi velger heller å ta mer risiko innenfor investment grade hvor kredittpåslagene er på historisk mer attraktive nivåer enn i høyrente hvor påslagene har kommet en god del inn i år.

SKAGEN Avkastning oppnådde avkastning på 0,6% i august. Bidrag fra NIBOR/SWAP var 0,4% og bidrag fra kreditt var ca 0,2%. Rundt halve kredittbidraget kom fra "investment grade" obligasjoner og andre halve fra høyrenteobligasjoner. Høyrenteandelen i fondet er p.t. på 20%. Største positive bidragsytere i måneden var SFL, Entra, Norwegian Property, Schouw & CO og Olav Thon. Det var ingen spesielle negative bidragsytere i juli.

Beholdninger

| Største beholdninger | Andel (%) | Ratingfordeling | Andel (%) | Tid til forfall | Andel (%) |
|-------------------------------|---------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------|
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | 3,9 | AAA | - | 0-1 år | 18 |
| DNB Bank ASA | 3,2 | AA | - | 1-2 | 20 |
| Entra ASA | 3,0 | A | 23,2 | 2-3 | 17 |
| SpareBank 1 SMN | 3,0 | BBB | 54,7 | 3-4 | 20 |
| Sparebanken Sør | 2,8 | BB | 15,0 | 4-5 | 25 |
| DFDS A/S | 2,8 | B | 7,1 | 5-6 | 0 |
| Norwegian Property ASA | 2,7 | Lavere enn B | - | 6-7 | 0 |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 2,4 | Ingen rating | - | 7-8 | 0 |
| Pareto Bank ASA | 2,4 | | | 8-9 | 0 |
| Castellum | 2,3 | | | 9-10 | 0 |
| Total andel | 28,6 % | Total andel | 100,0 % | 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](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baedygtighed/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.