

Avkastningskommentar

Lange renter i USA økte igjen i april og endte måneden like under 3 prosent. Økningen var drevet både av økte inflasjons- og vekstforventninger. Tyske lange renter økte også noe. Svakere nøkkeltall fra euroområdet den siste tiden har dempet vekstforventningene noe framover og økningen i tyske renter er i hovedsak drevet av økte inflasjonsforventninger. Kredittpremiene på norske bankpapirer økte et par punkter i april. Dette er i tråd med våre forventninger. Med lav kredittulasjon på den norske porteføljen vil en økning i spreadene ha liten negativ effekt på kursene. Nibor falt litt i april og er nå 1,1%. De greske obligasjonene var den beste bidragsyteren i april. Rentene falt betydelig, noe som ga en kursgevinst på mellom 2 og 3 prosent på våre investeringer. Rentefallet skyldes blant annet forventninger til framskritt i samtalen om gjeldslette for Hellas. Portugal bidro også positivt til avkastningen. Investeringen i den Dominikanske Republikk bidro negativt til avkastningen i april. Økningen i lange amerikanske renter bidro til å løfte renten på vår investering, som er denominert i USD. Fondet økte sin beholdning av den meksikanske obligasjonen i april. Ellers små endringer i porteføljen.

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.

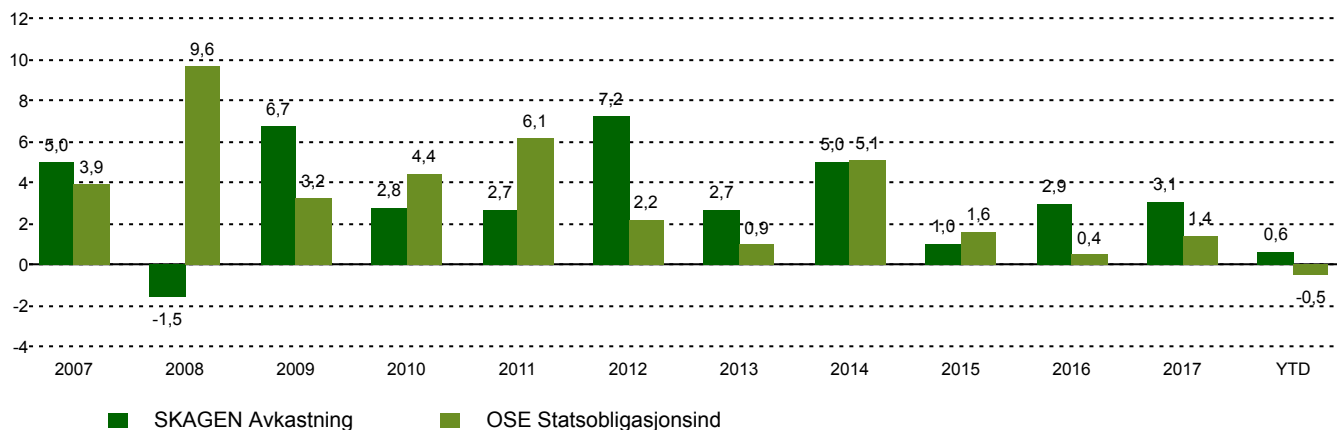
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	139,50 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind
Forvaltningskapital (mill.)	1822,28 NOK
Rentefølsomhet	1,55
Vektet gj.sn. løpetid	3,06
Effektiv rente	1,30%
Antall poster	39
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Republic of Greece	3,67	0,16
Portugese Government	5,71	0,01
Kredittforeningen for Sparebanker	5,91	0,01
Sparebanken Sør	5,06	0,01
Santander Consumer Bank	4,34	0,01



Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	3,17	-0,24
Mexican Government	3,84	-0,01
Spanish Government	3,10	-0,01
SpareBank 1 Boligkreditt AS	0,22	0,00
Ofoten Sparebank	0,56	0,00

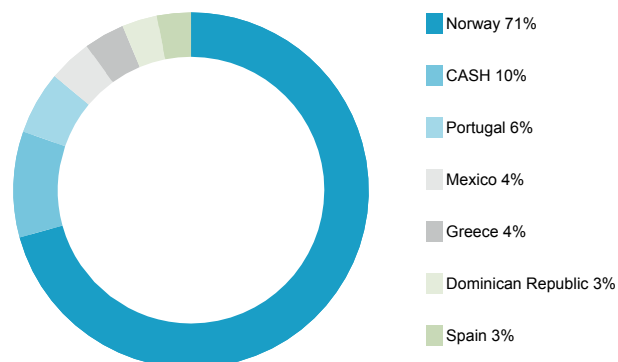
I NOK for alle andelsklasser

Alle tall er i NOK per 30.04.2018

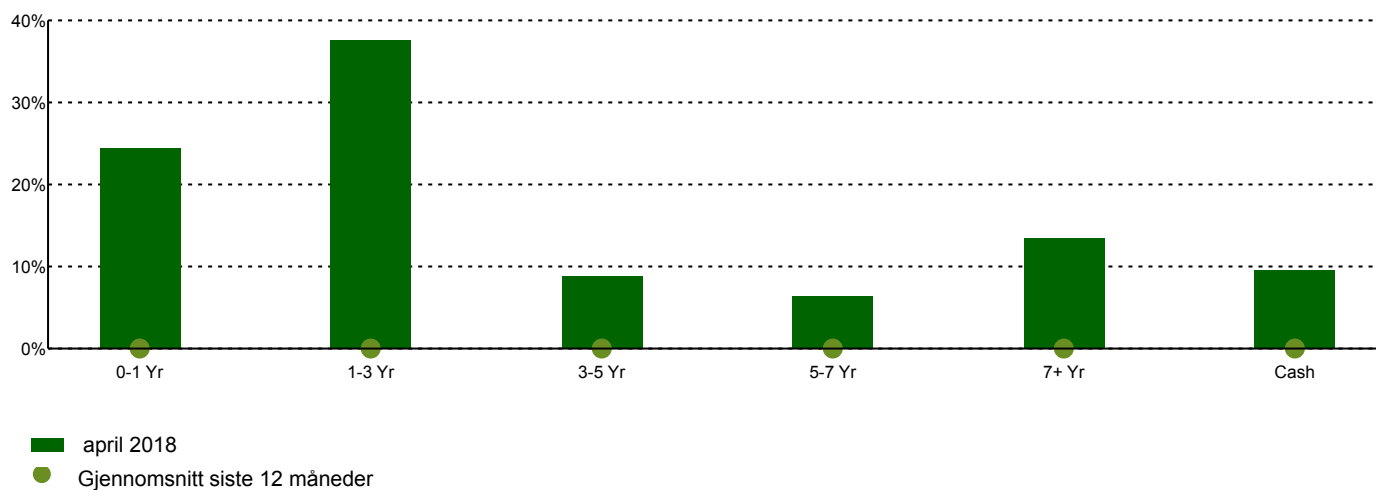
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	7,7
Kredittforeningen for Sparebanker	5,9
Portugese Government	5,7
Sparebanken Vest	5,1
Sparebanken Sør	5,1
Santander Consumer Bank AS	4,3
Sandnes Sparebank	4,2
Mexican Government	3,9
SpareBank 1 BV	3,9
HELLENIC REPUBLIC	3,7
Total	49,6

Landeksponering



Tid til forfall



Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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.