

Avkastningskommentar

Året startet med frykt for coronaviruset og de påfølgende økonomiske konsekvensene. Uroen førte til kraftig fall i lange renter globalt. Den amerikanske 10-åringen falt med 40 basispunkter og den tyske og norske med omkring 25 basispunkter. SKAGEN Avkastning hadde en god start på året med en avkastning på 0,46 prosent. Det var svakt bak indeksen som var opp 0,51 prosent. SKAGEN Avkastning har en lavere rentedurasjon, noe som ga litt lavere avkastning i en måned med kraftig rentefall. Det var de utenlandske papirene som bidro mest til avkastningen i fondet. Rentefallet var størst i Mexico og Portugal, men Kroatia bidro og positivt. Vi tror at lange renter i de avanserte økonomiene er nær bunnen og at rentefallet vi har sett i forbindelse med coronaviruset er forbigående. Vi ser færre gode cases for rentefall og velger derfor å plassere en høyere andel av fondet i norske bankpapirer til bedre avkastning enn de fleste statsobligasjoner i investeringsuniverset. Vi gjorde ingen endringer i den utenlandske delen av fondet i januar.

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.

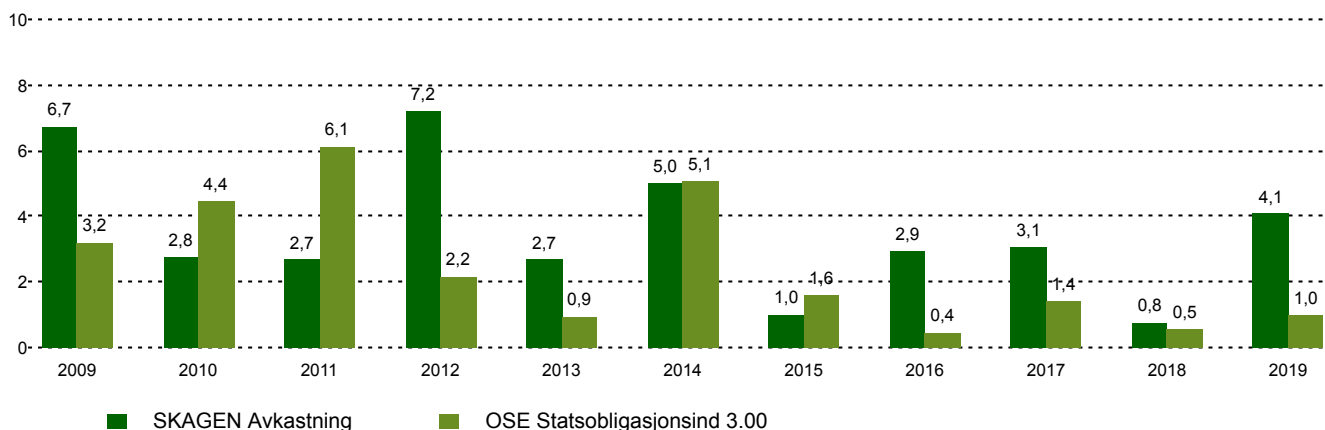
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Avkastning	Referanseindeks
Siste måned	0,5%	0,5%
Hittil i år	0,5%	0,5%
Siste år	4,0%	1,4%
Siste 3 år	2,8%	1,1%
Siste 5 år	2,2%	0,9%
Siste 10 år	3,3%	2,3%
Siden start	4,9%	4,7%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	139,35 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 3.00
Forvaltningskapital (mill.)	1605,94 NOK
Rentefølsomhet	0,95
Vektet gj.sn. løpetid	2,71
Effektiv rente	2,56%
Antall poster	40
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	5,40	0,11
Portugal Obrigacoes	1,72	0,04
Danske Bank A/S	3,86	0,04
Croatia Government	3,81	0,03
Kredittforeningen for Sparebanker	6,68	0,02



Største negative bidragstyttere

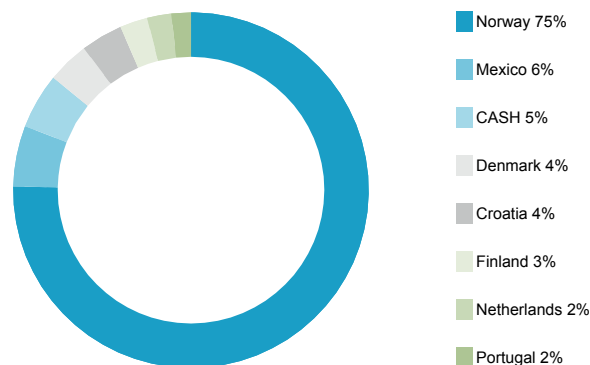
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Sparebank 1 Modum	1,28	0,00
Helgeland Sparebank	1,73	0,00
Santander Consumer Bank	1,58	0,00
Askim & Spydeberg Sparebank	1,27	0,00
LeasePlan Corp NV	2,23	0,00

I NOK for alle andelsklasser

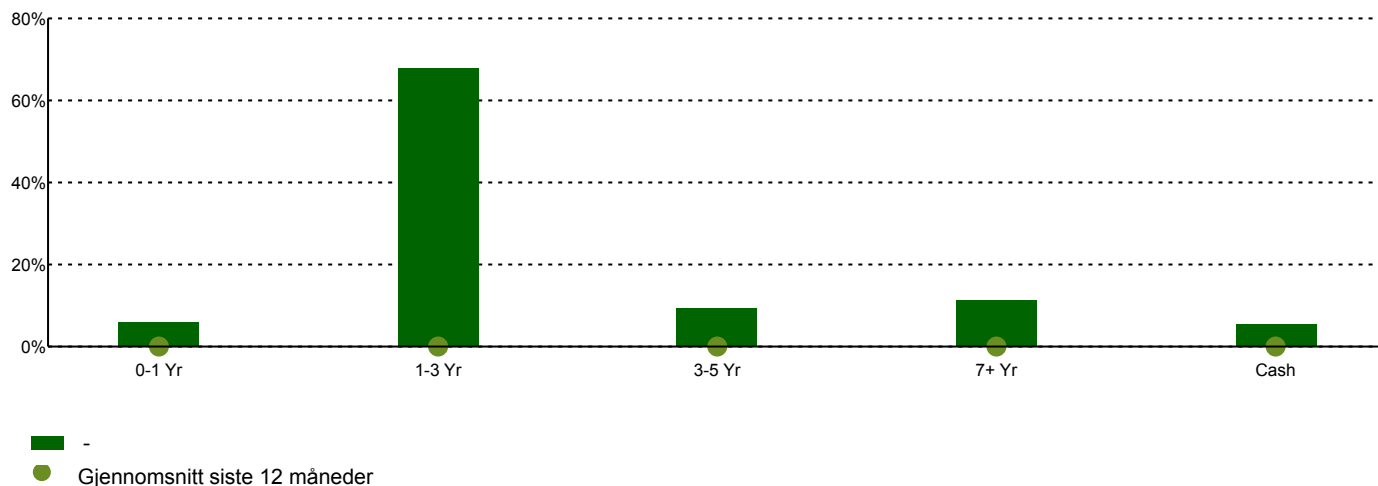
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Kredittforeningen for Sparebanker	6,6
Mexico	5,5
SpareBank 1 BV	4,4
SpareBank 1 SMN	4,3
Sparebanken Vest	4,1
Danske Bank A/S	3,8
Republic of Croatia	3,8
Pareto Bank ASA	3,8
Fana Sparebank	3,8
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,4
Total	43,4

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. 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 porteføljevalternes 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.