

Avkastningskommentar

Corona fortsatte å prege samfunnet, nyhetsbildet og markedene i april. Etter en voldsom negativ korreksjon i mars var størrelsen på bevegelsene mer normale i april. De enorme pengepolitiske stimulansepakkene har bidratt til å roe markedene etter panikken i mars. Videre virker det som at aksjemarkedet priser inn at økonomiene vil komme raskt tilbake etter nedstengningen, en såkalt V-formet utvikling, mens rentemarkedene nok har et mer forsiktig syn på framtiden. Bevegelsene i statsrentemarkedene var forholdsvis små i april. Den amerikanske 10-åringen lå forholdsvis stabilt på i overkant av 0,6 prosent, den tyske 10-åringen falt med 10 basispunkter, mens den norske var ned med 25 basispunkter. De norske bankpapirene bidro i sum mest til den gode utviklingen i fondet i april. Kreditspreadene falt betydelig tilbake igjen etter den kraftige økningen i mars. Kredittpåslaget for 3 års kystbank falt fra 170 basispunkter ved utgangen av mars til 93 basispunkter ved utgangen av april. Enkeltinvesteringene som hadde den beste utviklingen i april var investeringene i Mexico og i lang norsk stat. Det var investeringene i Serbia og den Dominikanske republikk som bidro mest negativt i april. Rentene på disse investeringene fortsatte å øke noe i løpet april.

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.

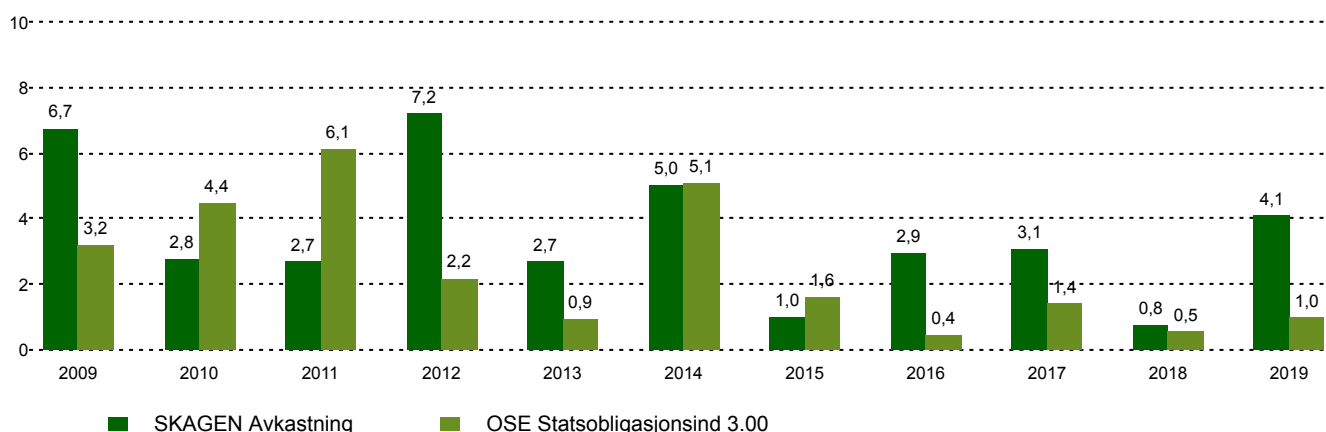
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Avkastning	Referanseindeks
Siste måned	1,1%	0,4%
Hittil i år	-0,6%	3,5%
Siste år	1,5%	4,5%
Siste 3 år	2,1%	1,9%
Siste 5 år	1,9%	1,6%
Siste 10 år	3,0%	2,4%
Siden start	4,8%	4,7%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	137,86 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 3.00
Forvaltningskapital (mill.)	1519,87 NOK
Rentefølsomhet	1,58
Vektet gj.sn. løpetid	3,23
Effektiv rente	2,95%
Antall poster	37
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	5,85	0,22
Norway Government Bond	7,25	0,18
Kredittforeningen for Sparebanker	6,96	0,11
Danske Bank A/S	4,03	0,05
Pareto Bank ASA	4,00	0,05



Største negative bidragstyttere

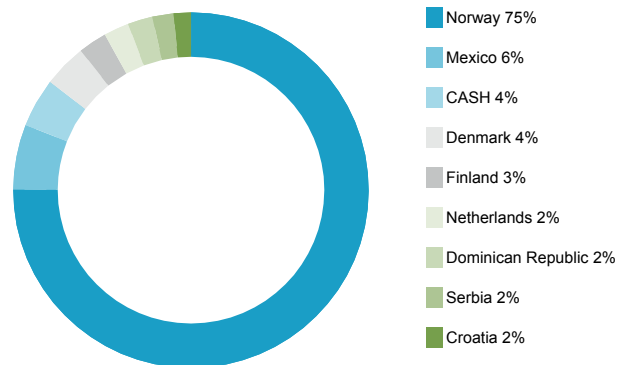
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Serbia International Bond	2,05	-0,12
Dominican Republic	2,32	-0,10
Bank Norwegian AS	2,91	0,00
LeasePlan Corp NV	2,36	0,00
Skagerrak Sparebank	0,66	0,01

I NOK for alle andelsklasser

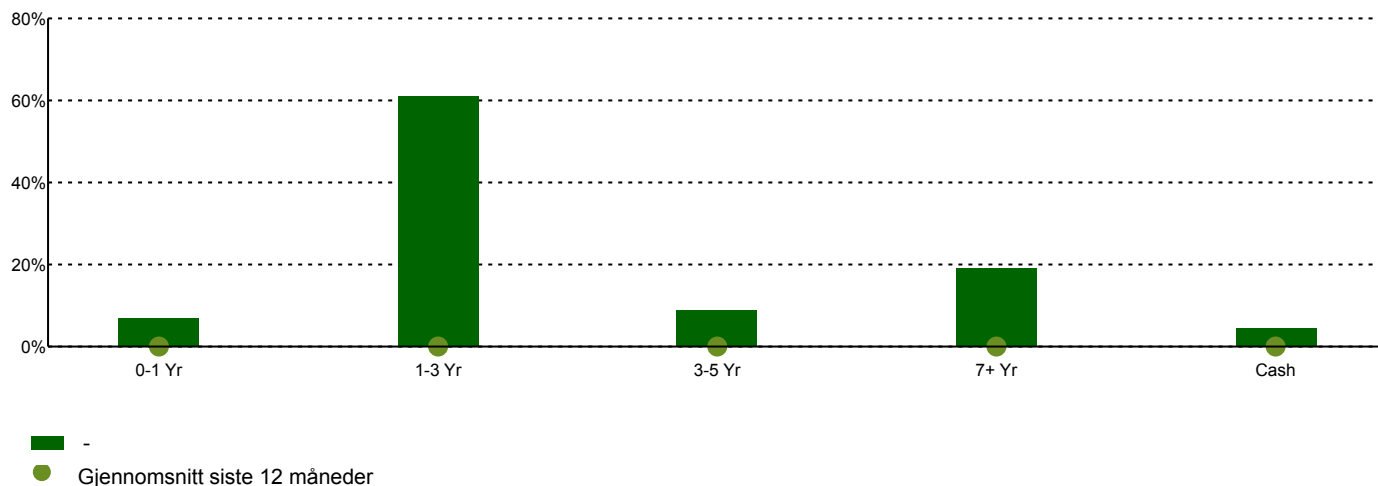
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Kongeriket Norge	7,2
Kredittforeningen for Sparebanker	6,9
Mexico	5,9
Sparebanken Vest	4,3
Pareto Bank ASA	3,9
Danske Bank A/S	3,9
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,6
Sparebank 1 Nord-Norge	3,3
Santander Consumer Bank AS	3,3
Eiendoms kreditt AS	3,0
Total	45,2

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.