

Avkastningskommentar

Korona fortsatte å prege samfunnet, nyhetsbildet og markedene i mai, men en forsiktig gjenåpning og fall i smitte i utviklede land, fikk markedet til å fokusere på økonomien etter korona. Lange renter i USA og Norge var stabile i mai mens 10-åringen i Tyskland økte med 15 basispunkter fra -0,6 til -0,45. Lange renter falt i mange framvoksende økonomier som følge av lavere risikopremier. SKAGEN Avkastning hadde en god mai og fortsatte å gjeninnhente tapet fra mars. Fondskursen var opp 0,9 prosentpoeng, 0,5 prosentpoeng bedre enn indeksen. De utenlandske investeringene bidro mest til avkastningen i mai og alle de utenlandske investeringene hadde en positiv utvikling. Det var investeringen i Mexico som bidro mest, mens investeringen i Serbia hadde den beste utviklingen. De norske bankpapirene hadde også en god utvikling som følge av et videre fall i kredittspredene. Kredittspredene falt med 14 basispunkter for 3 års kystbank. Kystbankene må nå betale Nibor + 79 basispunkter for et lån på 3 år.

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.

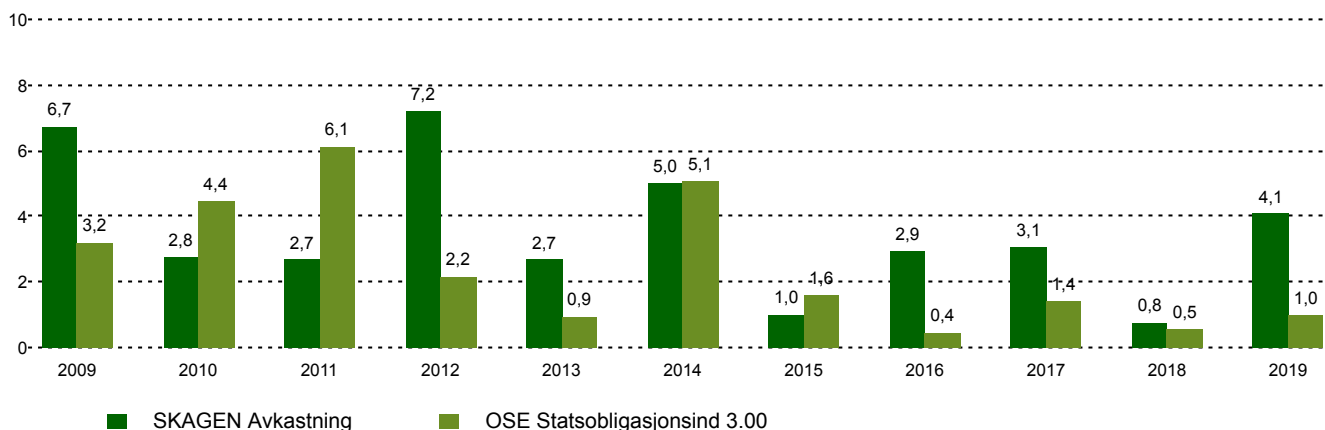
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Avkastning	Referanseindeks
Siste måned	0,9%	0,4%
Hittil i år	0,3%	4,0%
Siste år	2,0%	4,4%
Siste 3 år	2,2%	2,0%
Siste 5 år	2,2%	1,6%
Siste 10 år	3,1%	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	139,08 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 3.00
Forvaltningskapital (mill.)	1523,07 NOK
Rentefølsomhet	1,36
Vektet gj.sn. løpetid	3,03
Effektiv rente	2,65%
Antall poster	37
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	6,11	0,23
Serbia Bond	2,12	0,19
Dominican Republic	2,35	0,14
Croatia Government	1,56	0,08
Norway	6,14	0,05



Største negative bidragstyttere

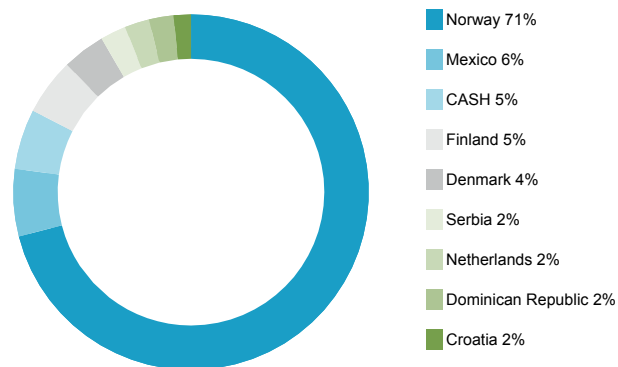
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Danske Bank A/S	4,00	-0,07
SpareBank 1 BV	2,00	0,00
LeasePlan Corp NV	2,32	0,00
Skagerrak Sparebank	0,66	0,00
SpareBank 1 Nordvest	1,00	0,00

I NOK for alle andelsklasser

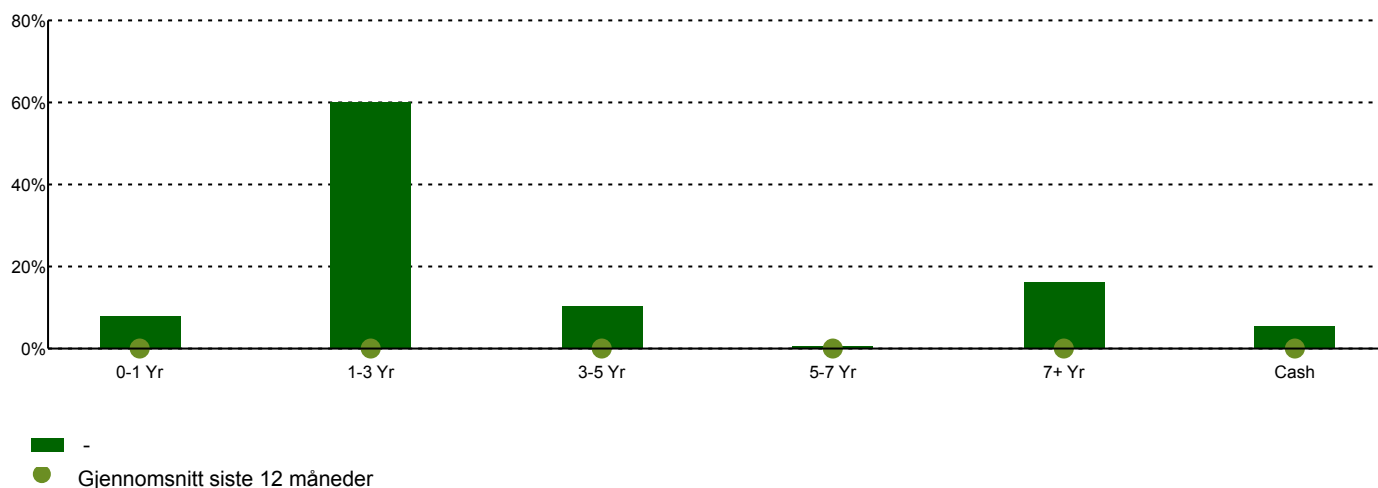
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Kredittforeningen for Sparebanker	6,8
Mexico	6,1
Nordea Bank Abp	5,1
Kongeriket Norge	4,3
Sparebanken Vest	4,2
Pareto Bank ASA	3,9
Danske Bank A/S	3,9
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,5
Sparebank 1 Nord-Norge	3,3
Santander Consumer Bank AS	3,2
Total	44,2

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.