

Avkastningskommentar

Den kraftige stigningen i lange statsrenter i første kvartal avtok i april og vi så lange renter i USA og Norge falle noe tilbake, mens statsrentene i Europa generelt økte noen basispunkter. I fremvoksende markeder var utviklingen i måneden variert og dominert av lokale forhold. Gjenåpningen av verdensøkonomien etter pandemien rykker stadig nærmere, men med varierende hastighet på tvers av regioner. Vaksinenhetene skifter stadig mellom positivt og negativt og dette bidrar til usikkerhet om utviklingen på kort sikt. Ser vi litt frem i tid er det imidlertid høyst sannsynlig at vi kommer tilbake til en mer normal hverdag ila 2021 i store deler av verden, og med det vil farten i økonomien ta seg videre opp. Vi forventer derfor at lange renter kommer til å stige noe videre fra nåværende nivåer. Vi beholder derfor fremdeles den lave durasjonen i fondet, men har så vidt begynt å kjøpe noe lengre obligasjoner igjen ettersom rentene nå er mer attraktive. SKAGEN Avkastning steg 0,04% i april (i NOK), 10 basispunkter svakere enn referanseindeksen. Den norske delen av porteføljen bidro mest på den positive siden, mens Serbia var den største negative bidragsyteren som følge av svakt stigende renter i perioden.

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.

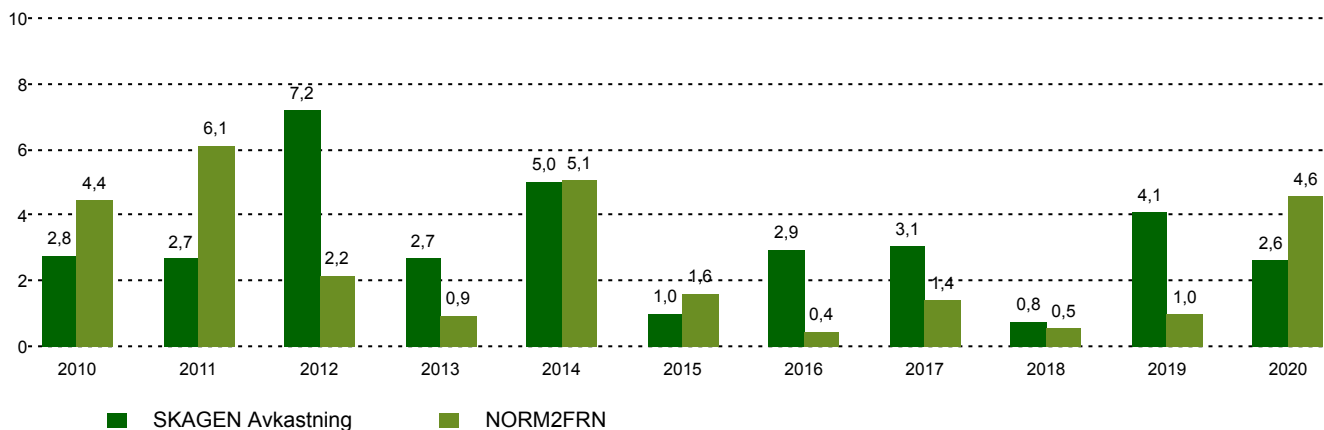
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Obligasjoner - korte
ISIN	NO0008000452
NAV	138,11 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	NORM2FRN
Forvaltningskapital (mill.)	2146,92 NOK
Rentefølsomhet	0,52
Vektet gj.sn. løpetid	2,35
Effektiv rente	1,08%
Antall poster	39
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Nordea Bank Abp	7,28	0,01
DNB Boligkreditt AS	1,03	0,01
Romanian Government	1,48	0,01
Sparebank 1 Oestlandet	4,70	0,00
Bank Norwegian AS	2,99	0,00



Største negative bidragsytere

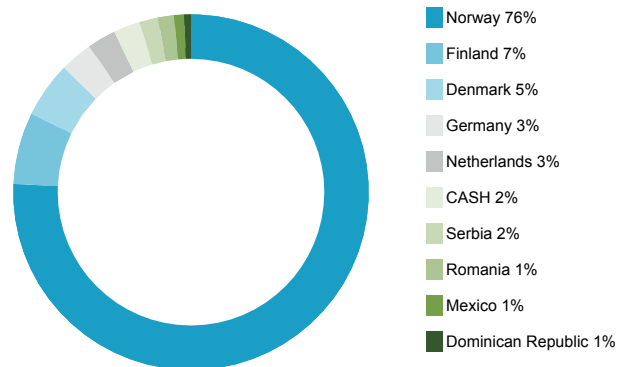
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Serbia International	1,70	-0,02
Sparebank 1 Oestlandet	4,70	0,00
Bank Norwegian AS	2,99	0,00
Pareto Bank ASA	3,32	0,00
Obos-banken AS	4,22	0,00

I NOK for alle andelsklasser

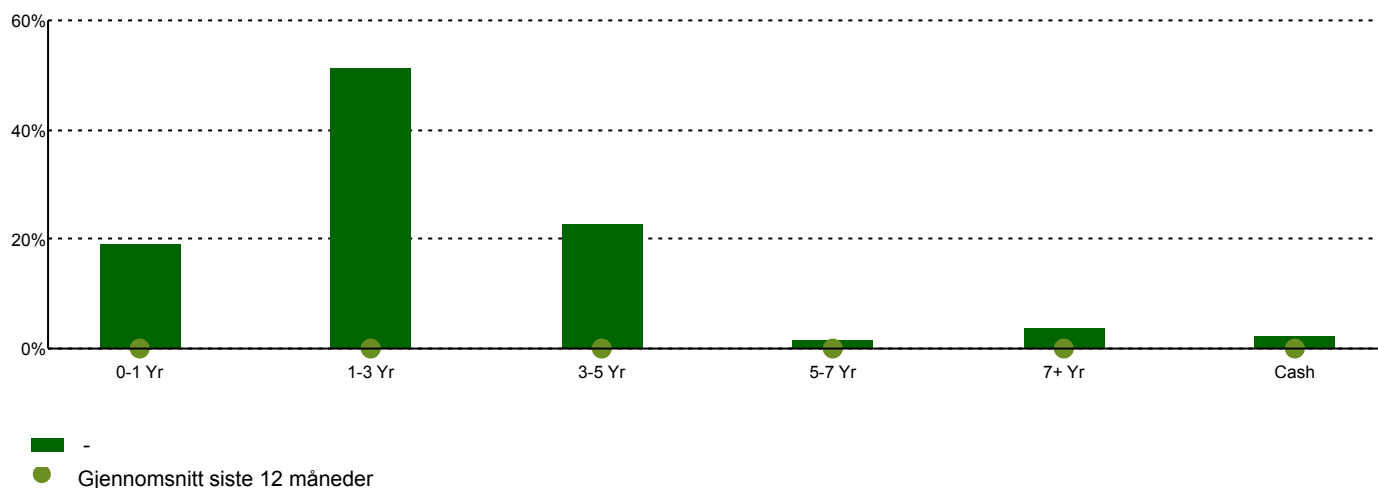
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Nordea Bank Abp	6,6
DNB Bank ASA	6,4
Danske Bank A/S	5,1
Sparebanken 1 østlandet	4,7
Sparebanken Vest	4,3
OBOS-Banken AS	4,2
Eiendomskreditt AS	3,9
Kredittforeningen for Sparebanker	3,6
Pareto Bank ASA	3,3
Fana Sparebank	3,3
Total	45,3

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.