

Avkastningskommentar

Coronafrykt preget markedene i februar med envoldsom eskalering mot slutten av måneden. En økning i antall smittede utenforKina, spesielt i Sør-Korea, Italia og Iran, førte til en økt frykt for englobal pandemi og de påfølgende økonomiske konsekvensene. Uroen førte tilkraftig fall i lange renter globalt. Den amerikanske 10-åringen falt med 40basispunkter til rekordlave 1,15 prosent, mens den tyske og norske falt medomkring 20 basispunkter. Etter en god start på året for SKAGEN Avkastning,smittet coronafrykten over på rentemarkedet på slutten av februar og ga enkraftig økning i kredittspreader og lange renter i land som ikke regnes somtrygge havner. Det medførte et fall i fondskursen på 0,16 prosentpoeng. Det varbetydelig bak indeksen som økte med 0,8 prosentpoeng som følge av fall i norskelange renter. Det var de utenlandske papirene som bidro mest til den negative avkastningeni fondet. På grunn av den store usikkerheten forbundet med effekten av coronavirussettok vi ned risikoen i begynnelsen av mars. Utenlandsandelen er nå kun ioverkant av 8 prosent. Vi solgte oss ut av Serbia og Kroatia og kjøpte langnorsk stat. Dette gjelder kun en periode, til usikkerheten blir lavere. Detpositive med uroen er at den gir nye interessante muligheter når støvetbegynner å legge seg.

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.

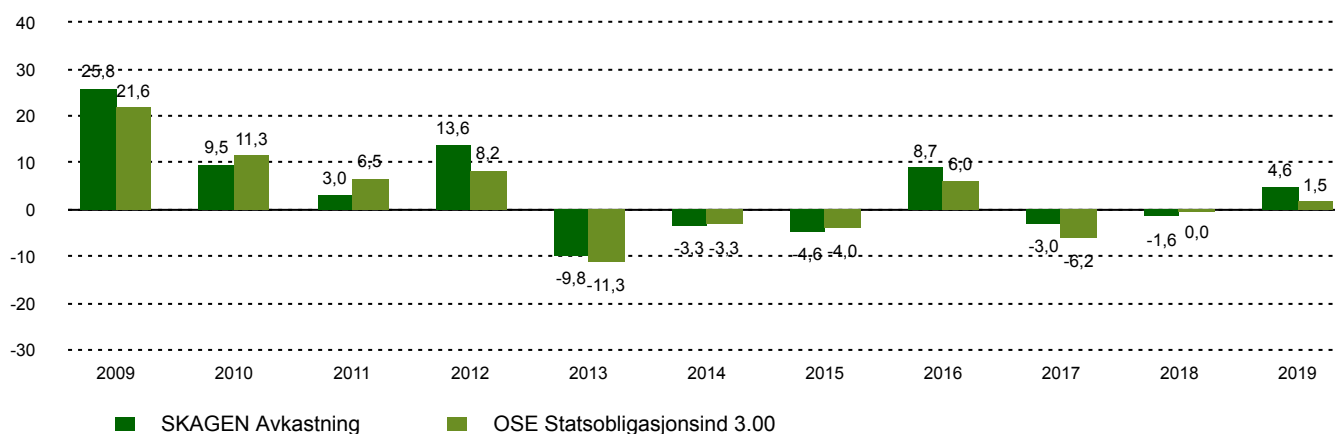
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Korte obligasjoner
ISIN	NO0008000452
NAV	99,99 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 3.00
Forvaltningskapital (mill.)	1180,15 DKK
Rentefølsomhet	1,21
Vektet gj.sn. løpetid	2,99
Effektiv rente	2,94%
Antall poster	41
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Danske Bank A/S	3,87	0,02
Bank Norwegian AS	2,09	0,01
SpareBank 1 SMN	4,28	0,01
Kredittforeningen for Sparebanker	6,62	0,01
Pareto Bank ASA	3,81	0,01

I NOK for alle andelsklasser



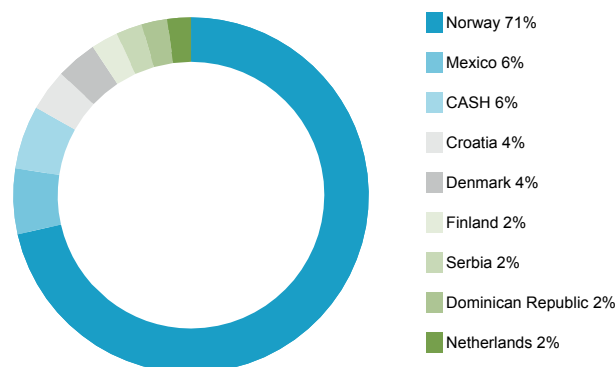
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	5,89	-0,07
Serbia International Bond	1,41	-0,03
Croatia Government Bond	3,82	-0,02
Dominican Republic Bond	1,30	-0,02
Portugese Government Bond	0,54	-0,01

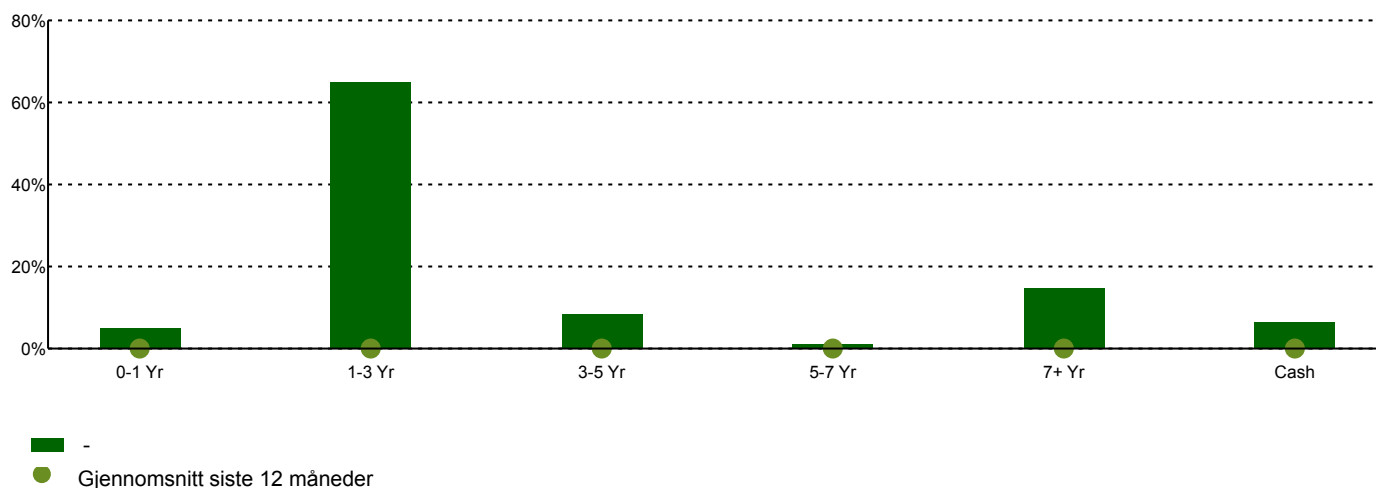
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Kredittforeningen for Sparebanker	6,4
Mexico	6,0
SpareBank 1 SMN	4,2
Sparebanken Vest	4,0
Republic of Croatia	3,8
Danske Bank A/S	3,7
Pareto Bank ASA	3,7
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,3
Gjensidige Bank ASA	3,1
Sparebank 1 Nord-Norge	3,1
Total	41,3

Laneksponering



Tid til forfall



Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K

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 porteføljeforvalternes 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.