

Avkastningskommentar

November var preget av store nyheter som ble godt tatt imot av markedet. I USA fikk man mer eller mindre klarhet i at Joe Biden vant presidentvalget, og enda viktigere fikk vi flere positive nyheter rundt utviklingen av vaksiner for Covid-19. Dette førte til et veldig positivt sentiment i markedet og med det økt risikovilje. Dette førte til et generelt fall i lange renter i fremvoksende markeder og en generell økning i lange renter i utviklede markeder.

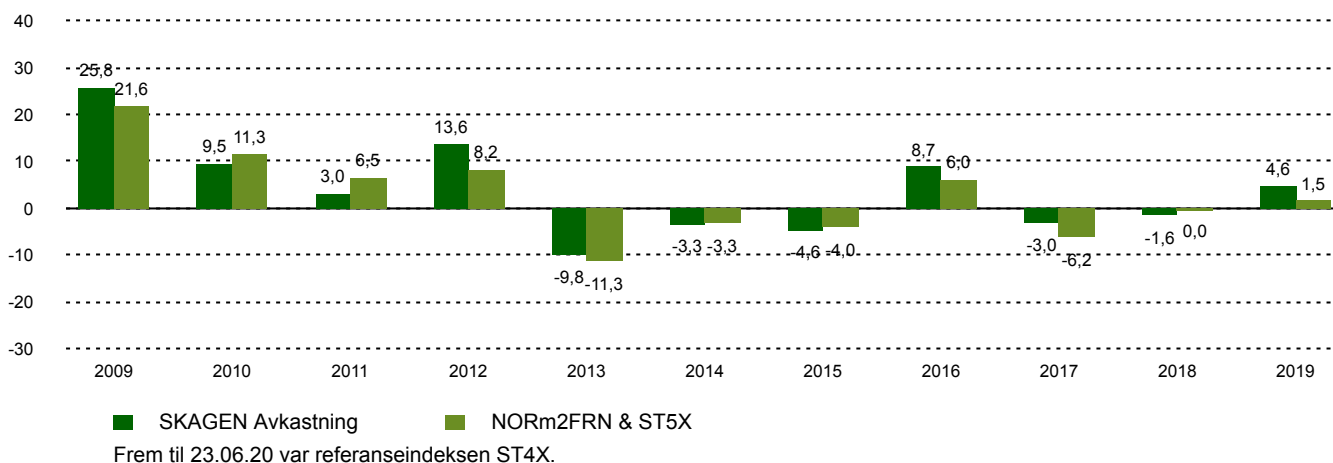
Også her hjemme fikk vi en positiv effekt av et generelt bedre markedssentiment med et fall i kredittpremiene for norske banker. De største sparebankene betaler nå omtrent 45 basispunkter over 3 måneders NIBOR for et lån på 3 år. Dette er fremdeles noe over gjennomsnittet de siste årene før coronapandemien, så det kan fremdeles være noe potensial for videre fall i kredittpremiene.

Fondet var opp 0,57 prosent i oktober, 53 basispunkter bedre enn referanseindeksen. De største positive bidragsyterne var posisjonene i Mexico og den Dominikanske Republikk hvor rentene falt kraftig i perioden. Den norske delen av fondet dro også sterkt ettersom både kredittpremiene og 3 måneders NIBOR falt i løpet av måneden.

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	7,05	0,26
Dominican Republic	2,50	0,11
Serbia International Bond	2,50	0,09
Croatia Government	2,53	0,05
Eika Boligkreditt AS	2,31	0,04



Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Brage Finans AS	3,26	0,00
SpareBank 1 Gudbrandsdal	1,31	0,00
SpareBank 1 BV	1,96	0,00
Sparebanken Vest	4,25	0,00
SpareBank 1 Soere Sunnmoere	1,97	0,00

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.

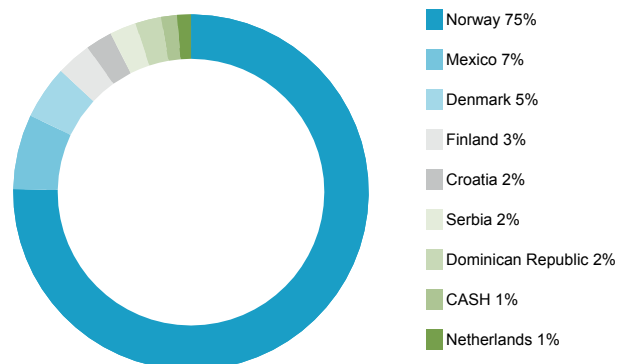
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Obligasjoner - korte
ISIN	NO0008000452
NAV	99,92 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	NORm2FRN & ST5X
Forvaltningskapital (mill.)	1061,57 DKK
Rentefølsomhet	1,10
Vektet gj.sn. løpetid	3,08
Effektiv rente	1,88%
Antall poster	42
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

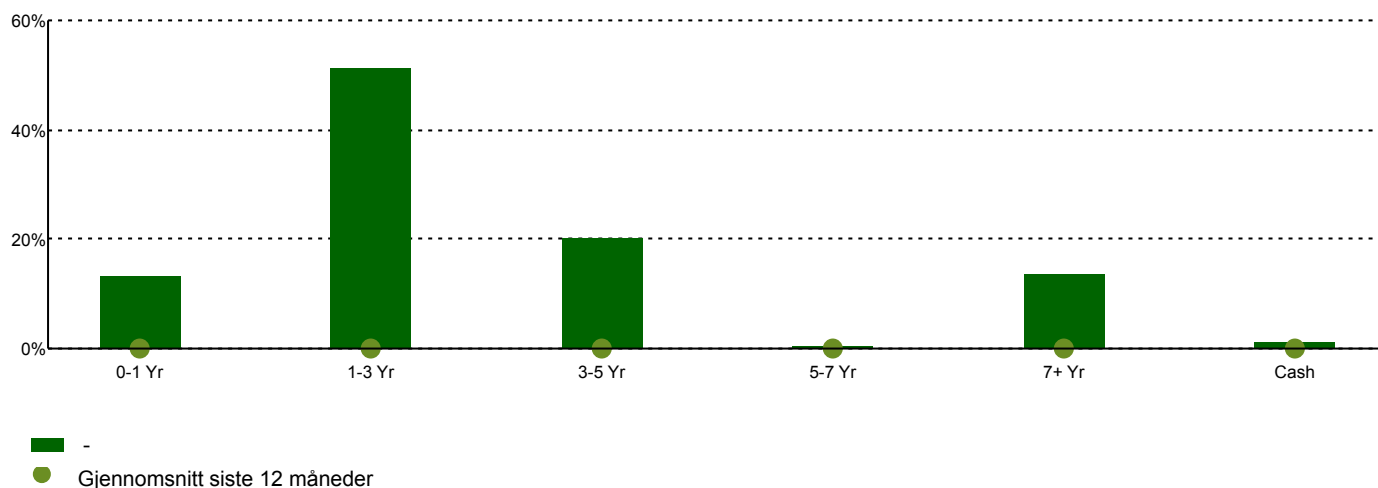
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Mexico	6,8
Kredittforeningen for Sparebanker	6,6
Danske Bank A/S	4,9
Sparebanken Vest	4,1
OBOS-Banken AS	4,1
Eiendomskreditt AS	3,8
SpareBank 1 SMN	3,3
Brage Finans AS	3,2
Nordea Bank Abp	3,2
Sparebanken 1 østlandet	3,2
Total	43,1

Landeksponering



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 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.