

Avkastningskommentar

Rentemarkedet var ganske rolig i mai, med både statsrenter og kredittpremier mer eller mindre på stedet hvil i store deler av verden. Hovedfokuset i markedet om dagen er på hvor kraftig og langvarig prisveksten vil bli og hva det vil si for sentralbankene sine tiltak fremover. Selv om sentralbankene fremdeles sier de vil holde på den ekspansive politikken en god stund har det vært små tegn til at noen reduserer litt på noen av de ekstraordinære tiltakene som ble innført i forbindelse med pandemien. Prispresset er høyt nå, men det er likevel mye som tyder på at store deler er forbigående og vil reduseres etter hvert som gjenåpningen av samfunnet skrider frem. Uansett om man tror på veldig høy inflasjon eller ikke har inflasjonsrisikoen økt og derfor også rentene. Vi tror fremdeles rentene skal noe videre oppover, spesielt i lavrenteland som USA, Norge og Europa generelt, men samtidig blir fremvoksende land stadig mer attraktive og vi har begynt å kjøpe litt lange papirer igjen i utvalgte land. SKAGEN Avkastning steg 0,06 prosent i april (justert for negativ swingpris 31. mai), 5 basispunkter bedre enn referanseindeksen. Den største positive bidragsyteren var Mexico, mens den Dominikanske republikk var den svakeste bidragsyteren. Nesten alle posisjoner hadde positivt bidrag til avkastningen i mai.

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.

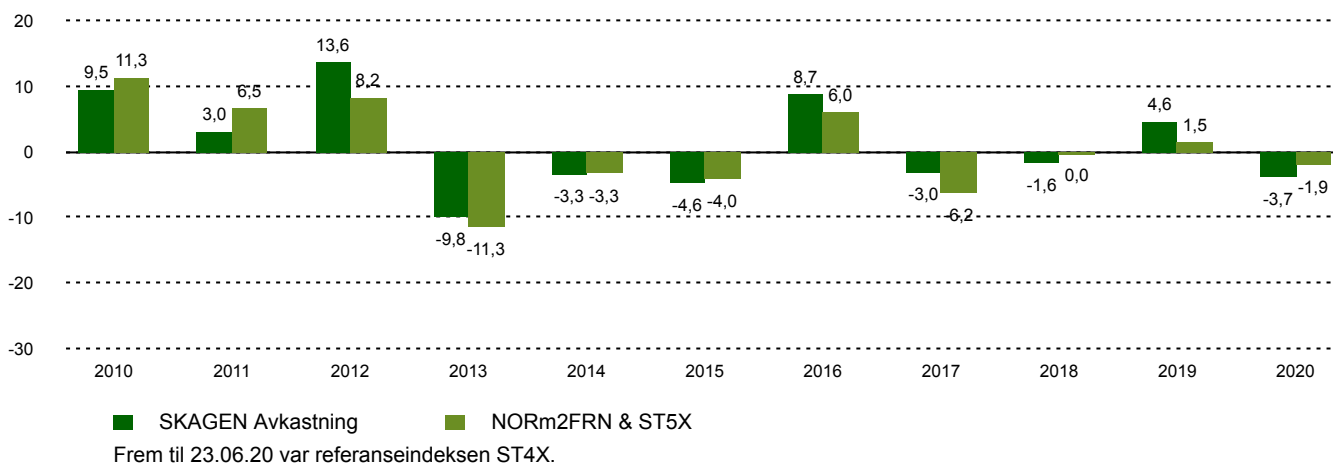
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Obligasjoner - korte
ISIN	NO0008000452
NAV	100,98 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	NORM2FRN & ST5X
Forvaltningskapital (mill.)	1512,84 DKK
Rentefølsomhet	0,48
Vektet gj.sn. løpetid	2,31
Effektiv rente	1,01%
Antall poster	39
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



Bidragsyttere



Største positive bidragsyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	0,95	0,02
Serbia International	1,68	0,01
Sparebanken More	1,98	0,01
BMW Finance NV	1,85	0,01
Bank Norwegian ASA	3,03	0,01



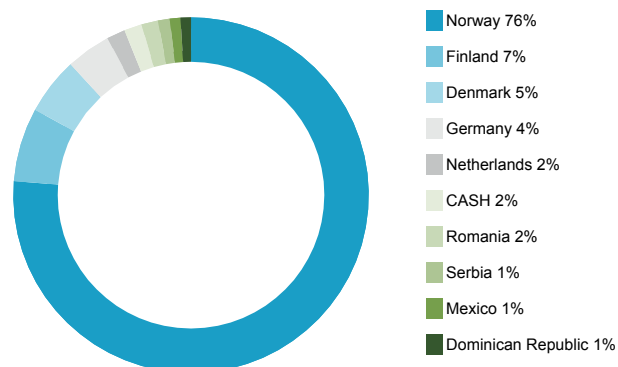
Største negative bidragsyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Romanian Government	1,49	0,00
Eiendoms kreditt AS	3,97	0,00
DNB Bank ASA	6,42	0,00
Nordea Bank Abp	6,64	0,00
Volkswagen Financial Services	1,99	0,00

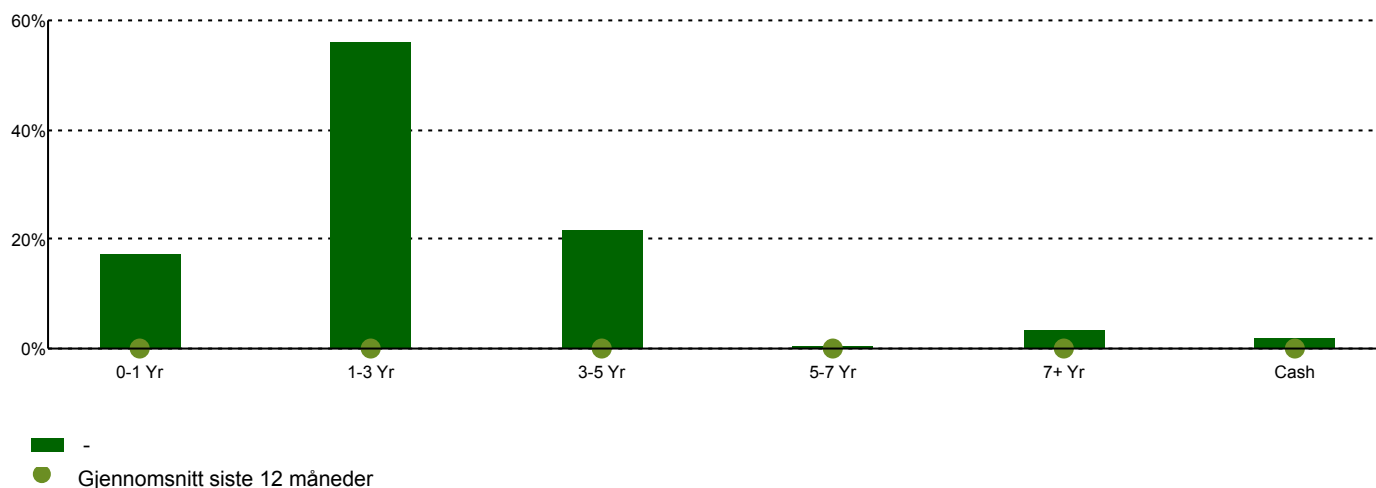
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Nordea Bank Abp	6,7
DNB Bank ASA	6,5
Danske Bank A/S	5,2
Sparebanken 1 østlandet	4,8
OBOS-Banken AS	4,3
Eiendomskreditt AS	4,0
Kredittforeningen for Sparebanker	3,7
Pareto Bank ASA	3,4
Fana Sparebank	3,4
BN Bank ASA	3,3
Total	45,2

Landsponsoring



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.