

Avkastningskommentar

Lange renter steg i store deler av verden i oktober på fornyet inflasjonsfrykt. Utfordringer på tilbudssiden og sterk etterspørsel på vei ut av pandemien bidrar fremdeles til prispress oppover og prisene har nok holdt seg høyere i lengre tid enn mange forventet. De fleste sentralbankene kommuniserer fremdeles at de forventer at den kraftige prisveksten vi ser nå er forbigående, men likevel ser vi at noen av sentralbankene strammer litt til både i kommunikasjonen og i faktiske handlinger. Samtidig priser markedet inn høyere renter i det korte bildet og det er stor spenning knyttet til rentemøtene i de store sentralbankene i starten av november. Økende koronasmittefall i det siste kan også bidra til større usikkerhet mot slutten av året. I det norske markedet holdt kredittpremieni seg mer eller mindre på stedet hvil også i oktober, mens pengemarkedsrenten 3 måneders NIBOR som forventet fortsatte sin oppgang. Ved månedsslutt var 3 måneders NIBOR på 0,74% og var med det opp 12 basispunkter i løpet av måneden. Vi forventer en fortsatt stigning i NIBOR fremover i takt med at Norges Bank etter all sannsynlighet setter styringsrenten videre opp i desember. SKAGEN Avkastning falt 0,12 prosent i oktober, 4 basispunkter svakere enn referanseindeksen. De norske posisjonene bidro mest på den positive siden, mens posisjonene i Romania og Sør-Afrika var de dårligste bidragsyterne 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.

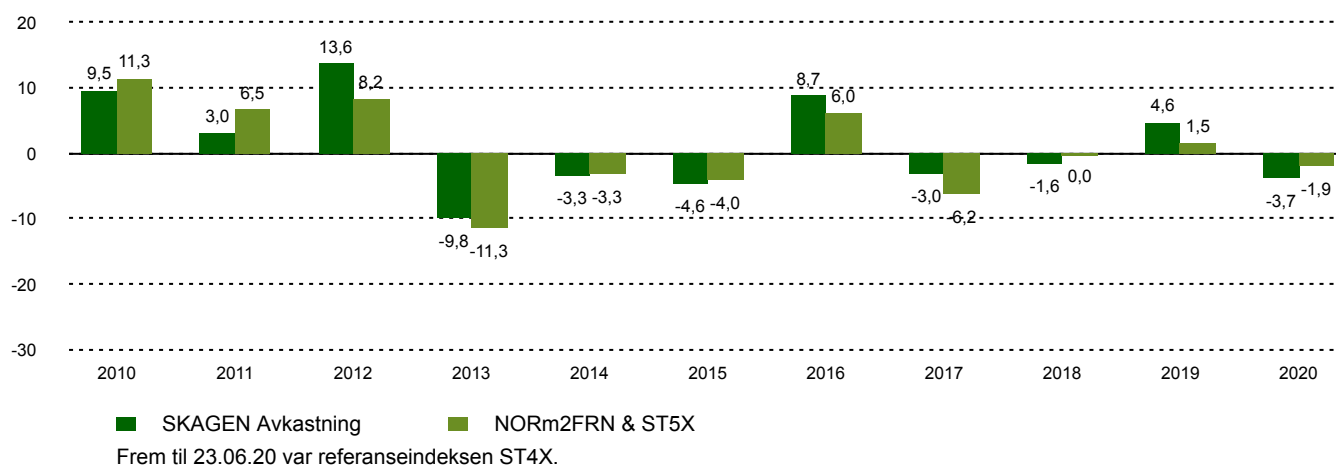
Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	16.09.1994
Morningstarkategori	Rente, NOK Obligasjoner - korte
ISIN	NO0008000452
NAV	104,93 DKK
Årlig forvaltningshonorar	0.50%
Referanseindeks	NORM2FRN & ST5X
Forvaltningskapital (mill.)	1409,23 DKK
Rentefølsomhet	0,97
Vektet gj.sn. løpetid	2,72
Effektiv rente	1,59%
Antall poster	53
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Avkastning	Referanseindeks
Siste måned	3,3%	3,3%
Hittil i år	6,7%	7,0%
Siste år	14,3%	13,7%
Siste 3 år	1,2%	1,1%
Siste 5 år	0,5%	-0,1%
Siste 10 år	0,4%	-0,5%
Siden start	4,2%	3,9%

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Eiendomskreditt AS	2,89	0,02
Sparebank 1 Oestlandet	5,18	0,00
Storebrand Bank ASA	3,61	0,00
SpareBank 1 Sorost-Norge	3,25	0,00
BMW Finance NV	2,22	0,00



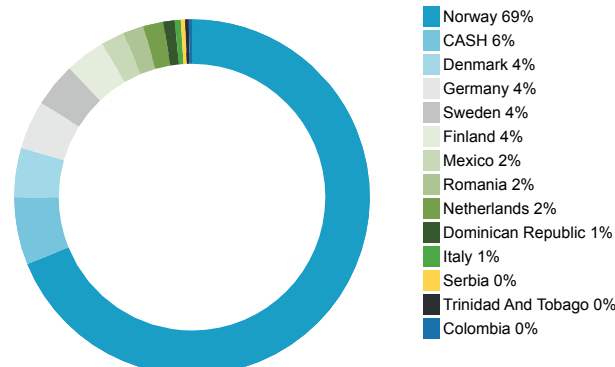
Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Romanian Government	1,86	-0,03
Norway Government	3,47	-0,02
DNB Boligkreditt AS	1,16	-0,01
African Development Bank	2,51	-0,01
LeasePlan Corp NV	1,81	-0,01

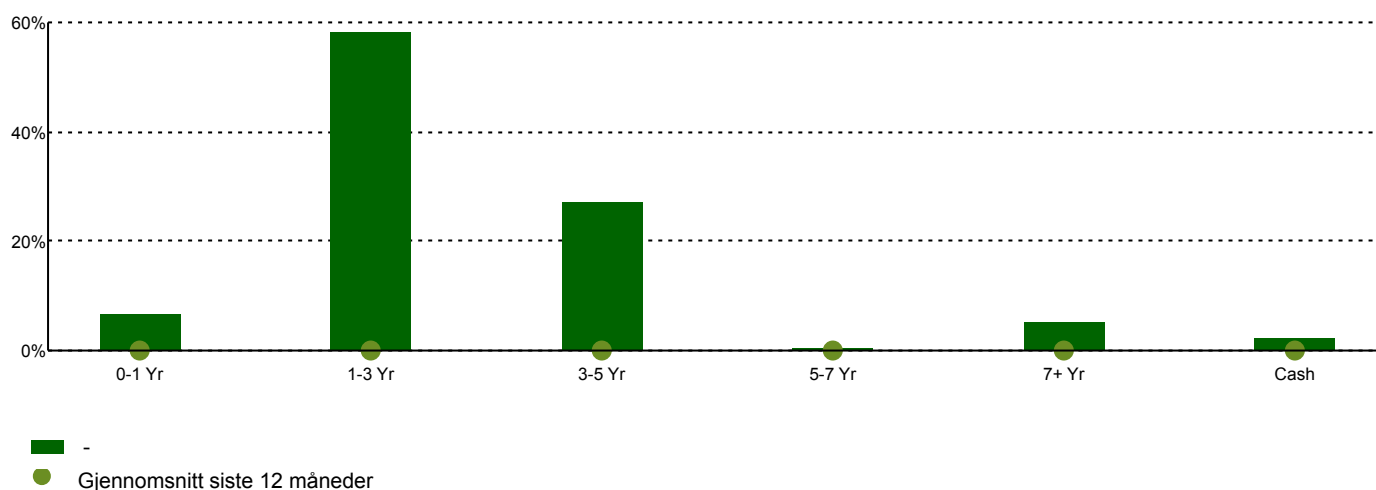
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Sparebanken 1 Østlandet	5,2
Nordea Bank Abp	5,2
Danske Bank A/S	4,5
Sparebank 1 Nord-Norge	3,7
BN Bank ASA	3,7
Storebrand Bank ASA	3,7
Kongeriket Norge	3,4
SpareBank 1 Sorost-Norge	3,3
Vestland Fylkeskommune	3,0
Eiendomskreditt AS	2,9
Total	38,5

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 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.