



Fakta om fonden

ISIN: NO0008000452

Lanceringsdato, andelsklasse:
16.09.1994

Lanceringsdato, fond: 16.09.1994

Domicile: NO

NAV: 87,56 DKK

AUM: 555 MDKK

Referenceindeks: NBP Norwegian
RM3 FRN Index NOK & NBP Norwegian
HY Aggregated Index NOK Hedged

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 0,40 %

Løbende omkostninger: 0,40 %

Antal værdipapirer: 66

SFDR: Artikel 6



Ola Bjerkestrand Mo
Forvaltet fonden siden
01. september 2022

Investeringsstrategi

Fonden investerer primært i norske og nordiske obligationer. Fonden kan også investere en del af midlerne i udstedere uden for Norden. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst tre år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets. Fondens mandat blev ændret med virkning fra d. 01.09.22, og fondens afkasthistorik fra før denne dato er ikke repræsentativ for det nuværende mandat.

SKAGEN Avkastning

RISKOPROFIL



5 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-9,02 %

28.04.2023

ÅRLIG AFKAST

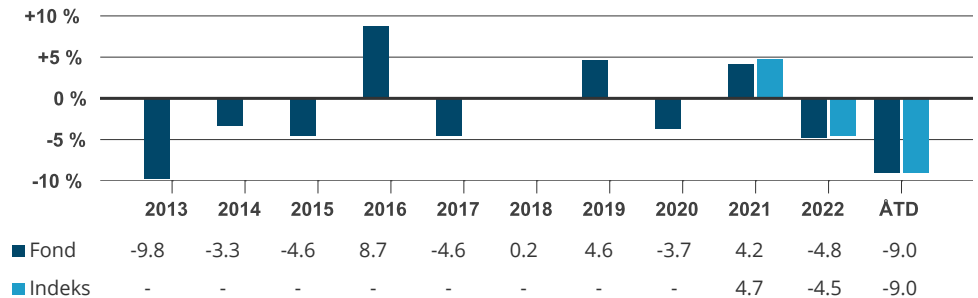
-2,37 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fra 23.06.20 til 31.01.21 var fondens referenceindeks et sammensat indeks bestående af 80 % NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) og 20 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 5 år (ST5X). Fondens referenceindeks før 23.06.20 var Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X). Dette referenceindeks var ikke fuldt ud repræsentativt for fondens risikoprofil og mandat, og det historiske afkast for indekset i denne periode er derfor ikke medtaget.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-2,80	-2,81
År-til-dato	-9,02	-8,95
12 måneder	-13,55	-13,64
3 år (årlig)	0,11	-
5 år (årlig)	-2,37	-
10 år (årlig)	-2,19	-
Siden start (årlig)	3,23	-2,30 *

*Indeks gældende fra 23.06.2020

* Den effektive rente kan ændre sig fra dag til dag og er således ingen garanti for afkastet henover perioden der er beregnet.

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	10,44
Std.afvigelse indeks	-	-	-

Rentedurasjon: 0,22

Kreditturasjon: 2,06

Gj.snittlig udbytte til forfall: 5,74% *

Gjennomsnittlig rating BBB

Forvalterkommentar for april 2023

Etter relativt store markedsbevegelser i mars stabiliserte markedet seg inn i, og gjennom april. Bankuroen i USA og Sveits har gradvis avtatt i takt med at det ikke har dukket opp flere skjeletter i skapet, og markedet har igjen vridt fokus over på det sykliske forløpet i økonomien og ikke minst inflasjonsbildet.

Fortsatt er det høye forventninger om at flere økonomier vil entre en form for resesjon i løpet de neste 12 månedene, men vekstbildet har overrasket tydelig på oppsiden og konsensus vekstforventninger for innværende år i G7-landene har steget for fjerde måned på rad.

Fortsatt sterk etterspørsel globalt påvirker arbeidsmarkedene som fortsatt holder seg ekstremt stramt og igjen legger press på lønnsveksten. Dette igjen påvirker selvsagt inflasjonsutsiktene. Inflasjonen har kommet ned fra toppen, men holder seg fremdeles høy og kommer tregere ned enn man tidligere håpet og forventet. Rentene har derfor igjen steget etter det kraftige nedstillet vi så i forbindelse med bankuroen i mars, og her hjemme i Norge er den korte enden av rentekurven tilbake på eller over nivåene før bankuroen. Den pengepolitiske innstramningen er med andre ord trolig ikke over med det helt første. Anslagene blant økonomene på rentetoppen her hjemme ligger nå fra 3,5-4 prosent, med andre ord opp mellom 0,5-1 prosentpoeng til fra dagens nivå.

Det var lite emisjonsaktivitet av nye lån markedet i april. SKAGEN Avkastning deltok ikke i nye lån, men økte eksponeringen i ansvarlige lån i norske sparebanker i andrehåndsmarkedet og kjøpte et pantelikret lån i Eiendomsspar med kredittpåslag på 205bp som tilsvarer omtrent 5,8 prosent løpende rente. Vi mener fortsatt kredittpåslagene ser attraktive ut i et historisk perspektiv og er positive til kreditt. Men markedet er fortsatt volatil, og vi tror fremdeles det vil svinge i periodene fremover i takt med markedssentimentet.

Kredittpåslagene kom inn igjen i alle sektorer og løpetider etter turbulensen i mars og bidro til avkastning over løpende rente i april. SKAGEN Avkastning oppnådde avkastning på 0,8 prosent. Bidrag fra NIBOR/SWAP var 0,3 prosent i kvartalet og 0,5 prosent fra kreditt, hvorav "investment grade" obligasjoner 0,4 prosent og høyrenteobligasjoner 0,2 prosent.

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
DNB Bank ASA	4,9	AAA	-	0-1 år	13
Nordax Bank AB	4,1	AA	-	1-2	25
Sparebanken Sør	4,1	A	31,3	2-3	34
Pareto Bank ASA	3,4	BBB	49,1	3-4	15
LeasePlan Corp NV	2,9	BB	11,2	4-5	10
Sparebanken Vest	2,9	B	8,4	5-6	3
Sparebank 1 Nord-Norge	2,8	Lavere enn B	-	6-7	0
Norwegian Property ASA	2,8	Ingen rating	-	7-8	0
SpareBank 1 SR-Bank ASA	2,7	Total andel	100,0 %	8-9	0
Norsk Hydro ASA	2,4			9-10	0
Total andel	32,9 %			10+	0

Bæredygtighet

SKAGENs tilgang til bæredygtighet

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

