SKAGEN Høyrente Institusjon

Statusrapport januar 2017

Kunsten å bruke sunn fornuft

SKAGEN

Nøkkeltall pr 31. januar

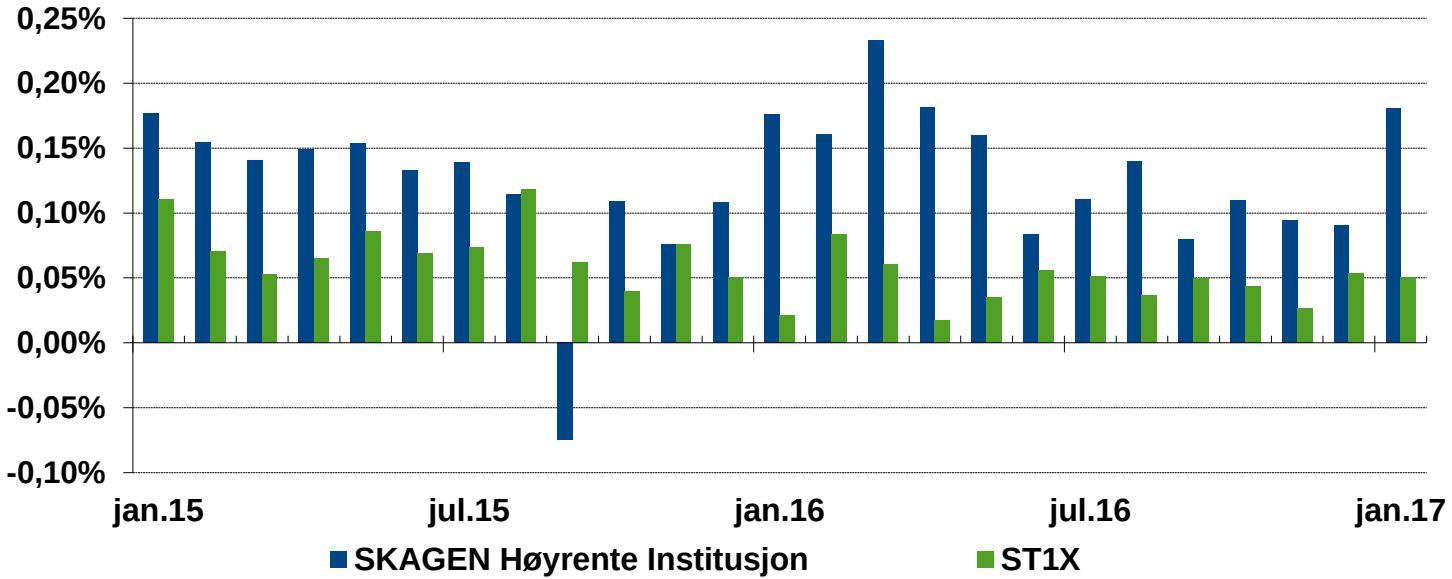
Nøkkeltall	SKAGEN Høyrente Institusjon	Referanseindeks*	3 mnd. NIBOR
Avkastning januar	0,18 %	0,05 %	0,09 %
Avkastning siste 12 mnd.	1,63 %	0,57 %	1,06 %

Andre nøkkeltall	SKAGEN Høyrente Institusjon
Effektiv rente**	1,28 %
Rentefølsomhet	0,07
Gjennomsnittlig løpetid	0,43 år

Se siste side for ordliste
*Referanseindeks for Høyrente Institusjon er ST1X.
**Effektiv rente vil endre seg fra dag til dag og er ingen garanti for fremtidig avkastning

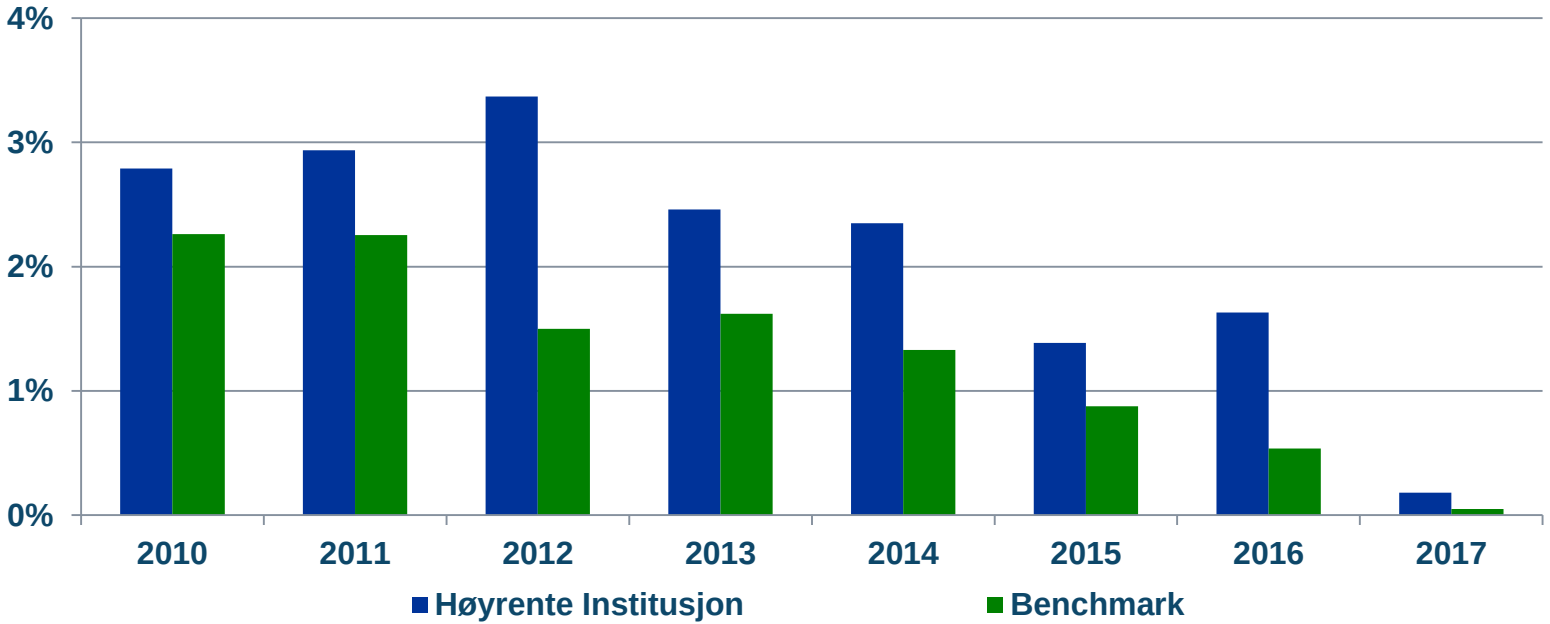
SKAGEN Høyrente Institusjon - månedsavkastning

- I januar hadde fondet en avkastning på 0,18 % mens referanseindeksen hadde en avkastning på 0,05 %.



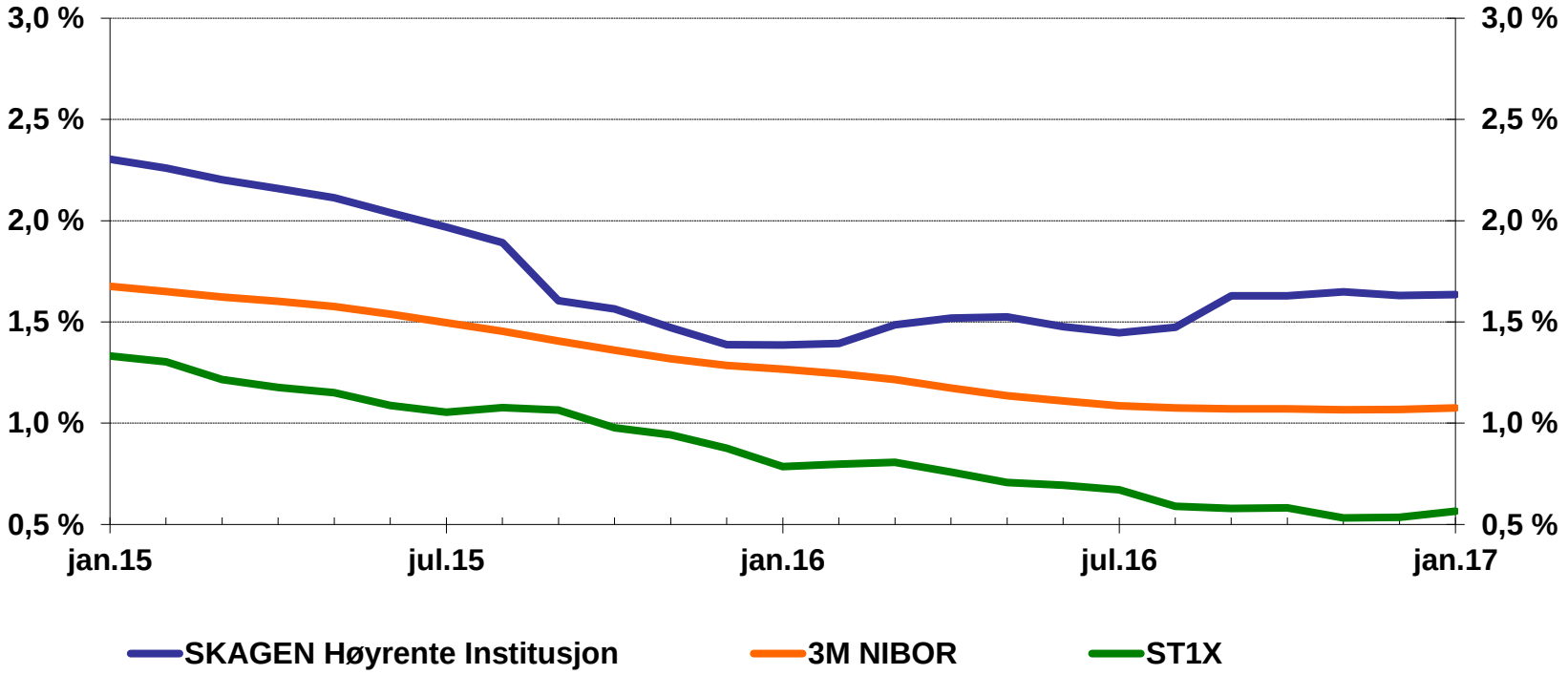
*Månedsavkastning for fondet og relevant indeks ST1X – 3 mnd Norske statsobligasjon indeks

SKAGEN Høyrente Institusjon - årsavkastning



Årsavkastning for fondet og relevant indeks ST1X – 3 mnd norsk statsobligasjonsindeks

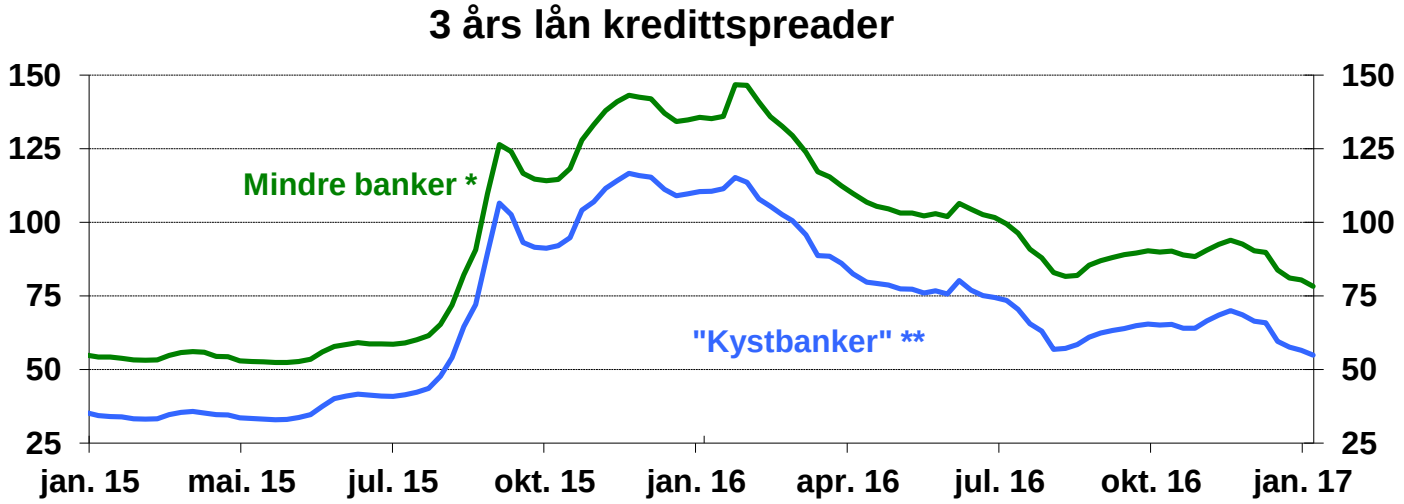
SKAGEN Høyrente Institusjon - rullerende 12 måneders avkastning



Gjennomsnittlig avkastning de siste 12 måneder, rullerende for fondet , relevant indeks ST1X (3 mnd statsobligasjonsindeks) og de norske interbankrentene (NIBOR 3 mnd)

Kredittpåslagene i det norske bankmarkedet

- Kredittpåslagene fortsatte nedgangen januar.
- En kystbank** betaler nå ca. 55 basispunkter over 3 måneders NIBOR for et lån med en løpetid på tre år.

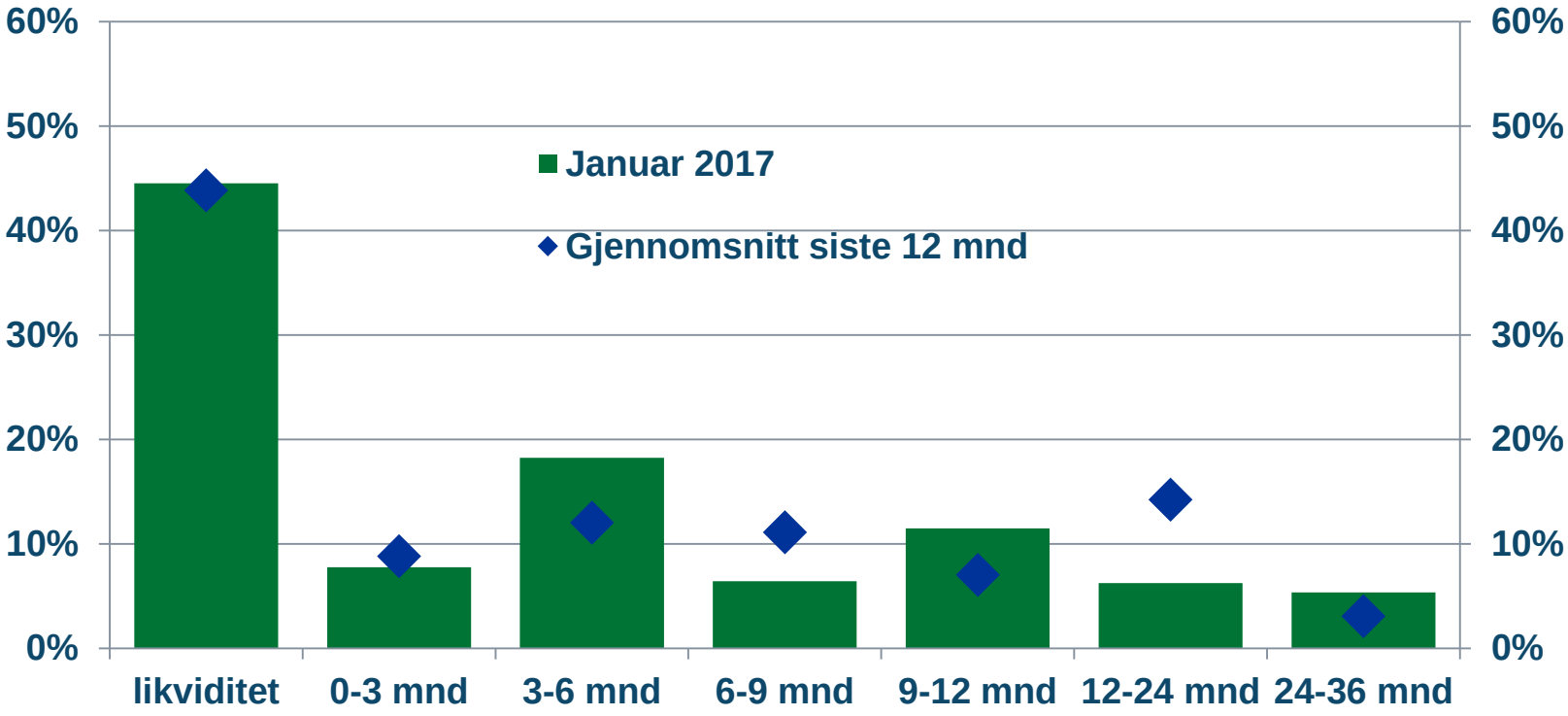


Kilde grafer: Nordic Bond Pricing

* Banker med forvaltningskapital 2-5 mrd., rating min A-

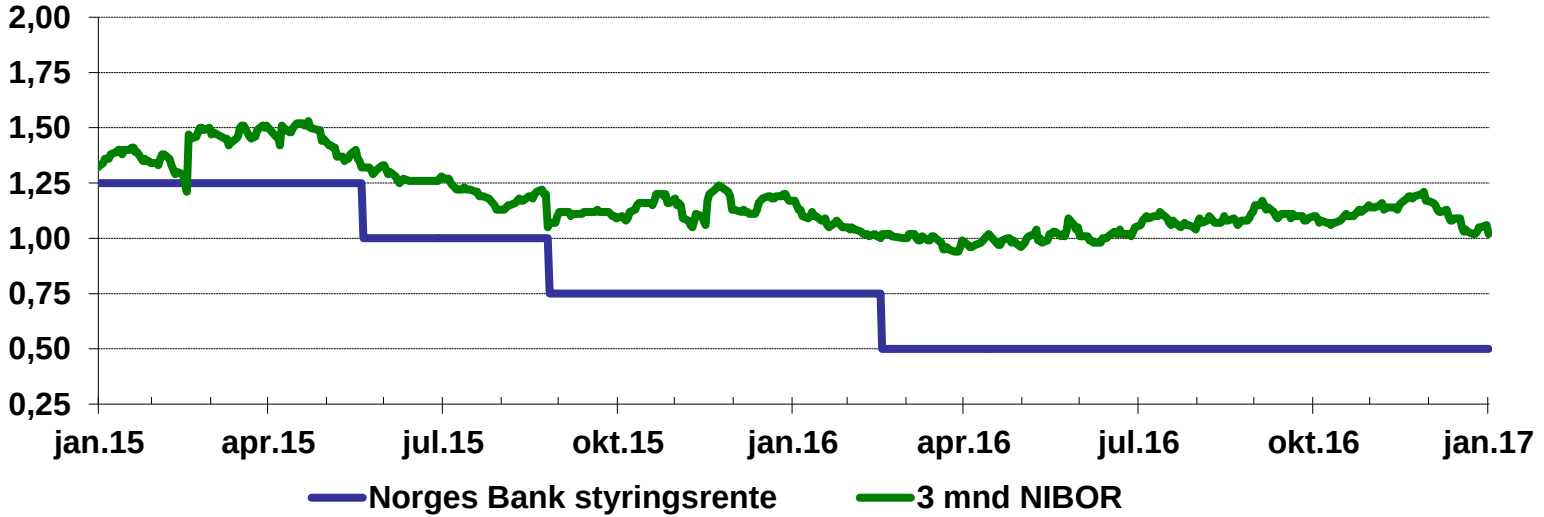
** "Kystbanker" (Sp1 Nord-Norge, Sp1 Midt-Norge, Sp1 SR-Bank, Sp Vest, Sp Sør, og Sp Hedmark)

SKAGEN Høyrente Institusjon - forfallsstruktur



Punktene viser snitt siste 12 mnd. Forfallsstrukturen vil variere fra måned til måned.

Norges Banks styringsrente og NIBOR



- 3 måneders NIBOR hadde en nedgang i januar og ligger ved utgangen av måneden rett over 1 %. Fortsatt er differansen ned til styringsrenten på 0,50 % relativt høy.

Ordliste

Rentefølsomhet

Rentefølsomheten er et sentralt mål på risikoen i et rentefond. Jo høyere rentefølsomhet (lengre rentebindingstid på porteføljen), desto større svingninger oppstår i fondets andelsverdi ved endringer i rentenivået. Fondets rentefølsomhet uttrykker den umiddelbare prosentvise endringen i fondets kurs som følge av én prosentenhets endring i rentenivået på fondets plasseringer

Gjennomsnittlig tid til forfall

Vektet gjennomsnittlig løpetid er et annet sentralt mål på risikoen i et rentefond. Jo lengre den samlede løpetiden er på fondets rentepapirer, desto større svingninger oppstår i fondets andelsverdi ved endringer i markedets vurdering av utsteders kredittverdighet. Vektet gjennomsnittlig løpetid uttrykker kapitalvektet gjennomsnittlig tid inntil samtlige av lånene som inngår i porteføljen er tilbakebetalt

Kredittspread

Renteforskjellen mellom renta på obligasjoner og interbankrenter.

FRA renter

En FRA-rente er en fremtidig renteavtale der to parter avtaler å fastlåse rentesatsen på et fremtidig innlån eller utlån for en gitt periode

NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate)

NIBOR – omfatter fem løpetider, fra én uke til seks måneder. 3 måneders NIBOR er den som oftest benyttes. NIBOR skal gjenspeile rentenivået som långiver krever for et usikret utlån i norske kroner, basert på hva banken vil kreve for utlån til ledende banker som er aktive i det norske penge- og valutamarkedet

Ønsker du mer informasjon?

	SKAGEN Høyrente Institusjon
Utfyllende informasjon på nettsider	Link
Nøkkelinformasjon for investorer (Kid)	Link
Faktaark	Link

SKAGEN sin siste markedsrapport:

Kunsten å bruke sunn fornuft

- Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.
- SKAGEN søker etter beste evne å sikre at all informasjon gitt i denne rapporten er korrekt, men tar forbehold for eventuelle feil og utelatelser. Uttalelsene i rapporten reflekterer porteføljeforvalternes syn på gitt tidspunkt, og dette synet kan bli endret uten varsel. Rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. SKAGEN påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes bruk eller forståelse av rapporten. Ansatte i SKAGEN AS kan være eiere av verdipapirer utstedt av selskaper som er omtalt enten i denne rapporten eller inngår i fondets portefølje.

SKAGEN