

Avkastningskommentar

Juli var som vanlig en sommerstille måned i det norske rentemarkedet. Det var få handler i annenhåndsmarkedet og få nye utstedelser.

3 måneders NIBOR hadde en svak oppgang gjennom juli. Ingen store bevegelser, men renten lå gjennom måneden på nivåer over 1%.

Kredittspredene har gått noe inn i løpet av måneden. Dette er en typisk tendens i et stille marked med få handler; de få handlene som blir gjort gjøres på stramme nivåer.

Utvikling i markedet preger også forvaltningen av fondet, med få bevegelser og få handler. Vi har holdt fondet i ro gjennom sommeren, og er fornøyde med fortsatt å ligge med en lav kreditturasjon. Ved utgangen av måneden var gjennomsnittlig tid til forfall 0,9 år.

SKAGEN Høyrente sikter på å gi andelseierne bedre avkastning enn høyrentetilbudene i bankmarkedet gjennom å investere i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av norske obligasjoner og bankinnskudd med lav risiko. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et pengemarkedsfond, enten alene eller som del i en veldiversifisert portefølje, og som har kort investeringshorisont.

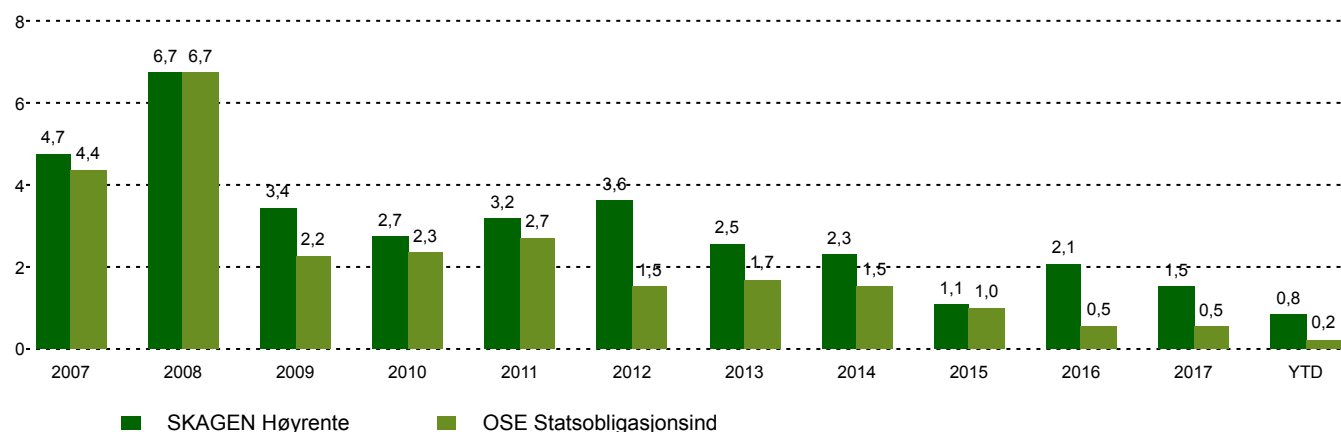
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Pengemarked
ISIN	NO0008004017
NAV	101,73 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind
Forvaltningskapital (mill.)	3087,13 NOK
Rentefølsomhet	0,10
Vektet gj.sn. løpetid	0,90
Effektiv rente	1,22%
Antall poster	35
Porteføljeforvalter	Elisabeth Gausel

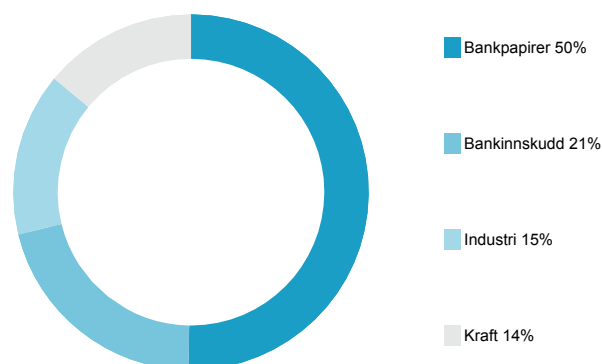
Avkastning siste 10 år



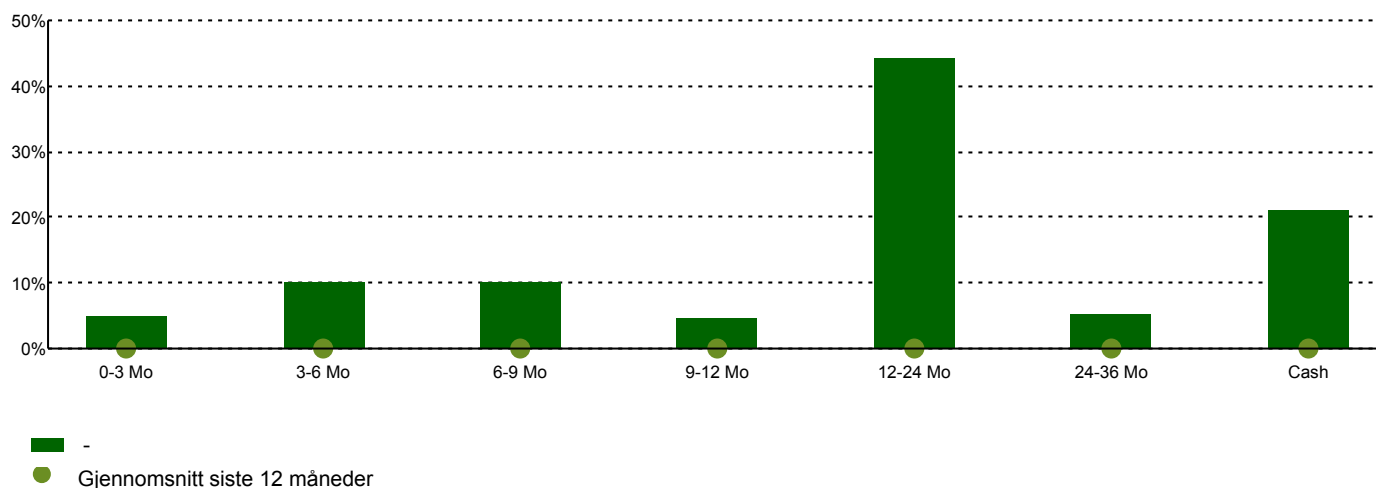
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	9,0
Gjensidige Bank ASA	8,5
Sbanken ASA	6,0
Sparebanken Møre	5,3
BKK	5,1
Kredittforeningen for Sparebanker	4,8
SpareBank 1 Østlandet	4,6
BN Bank ASA	4,5
Entra ASA	4,3
Sparebanken Sør	3,9
Total	56,1

Bransjefordeling



Tid til forfall



Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. 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 porteføljeforvalterens 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.