

## Avkastningskommentar

Etter en meget turbulent avslutning på 2018, med markant fall i aksjemarkedet, rentenedgang og tydelig spreadutgang i både norsk og internasjonal kreditt, snudde finansmarkedene til det positive i januar. Både den globale resesjonsfrykten og eskalerende politisk usikkerhet rundt handelskrig og Brexit, dempet seg gradvis siden frykttoppen 24. desember og videre gjennom januar. Kreditspreadinngangen i Europa og USA har smittet over til det norske markedet, og særlig i de kortere løpetidene som ble presset ut ved årsslutt, har vi nå sett en tydelig inngang. Den norske pengemarkedsrenten, 3 måneders NIBOR, ligger derimot på 1,27 prosent ved utgangen av januar, som er eksakt samme som ved årsslutt 2018. Norsk økonomi går godt, og Norges Bank gav derfor ingen nye signaler ved rentemøtet i januar, men bekreftet at neste renteheving mest sannsynlig kommer i mars. Den amerikanske sentralbanken har derimot endret retorikken betydelig de siste månedene og signaliserte ved rentemøtet i januar at de avventer videre rentehevinger. Dette sendte på nytt amerikanske renter ned, som igjen har smittet over til andre rentemarkeder. SKAGEN Høyrente steg 0,16 prosent i januar mot indeksens oppgang på 0,03 prosent. Vi har gjennom måneden diversifisert porteføljen ytterligere gjennom å ta ned eksponeringen i noen av de større bankene, og tatt inn noen flere av de mindre sparebankene. Rentefølsomheten er nå 0,15, mens gjennomsnittlig løpetid i fondet er 1,11 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.

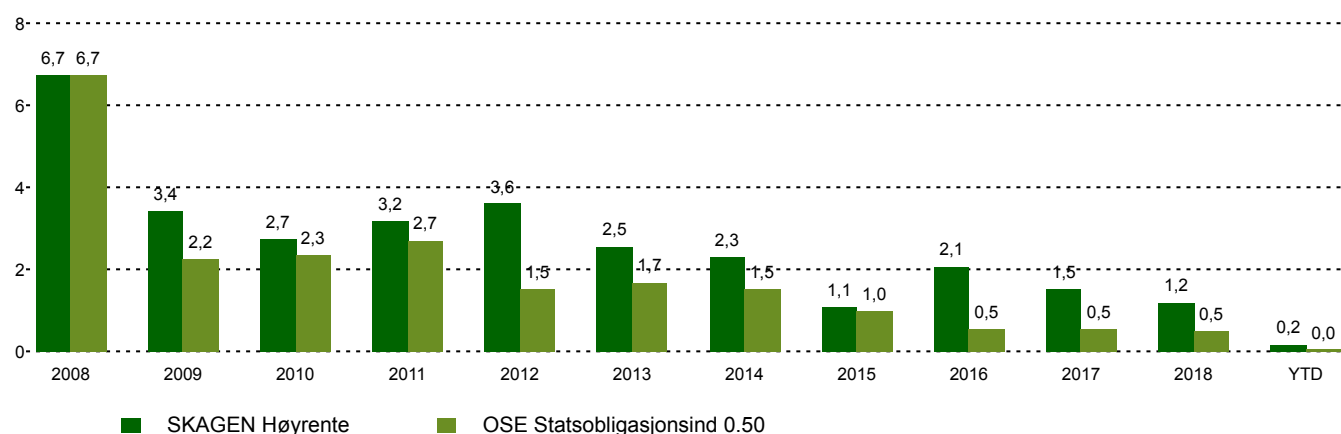
## Historisk avkastning

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

## Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Pengemarked - kort
ISIN	NO0008004017
NAV	100,95 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 0.50
Forvaltningskapital (mill.)	2939,68 NOK
Rentefølsomhet	0,17
Vektet gj.sn. løpetid	1,19
Effektiv rente	1,74%
Antall poster	53
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

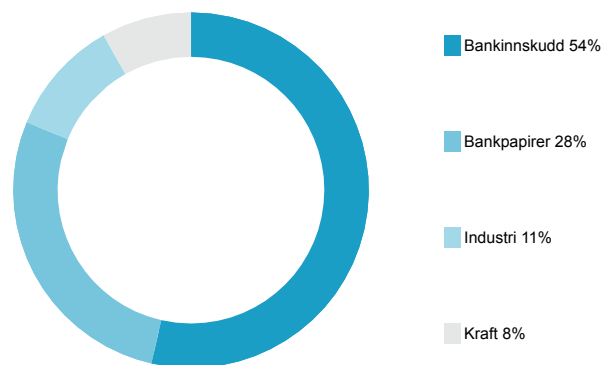
## Avkastning siste 10 år



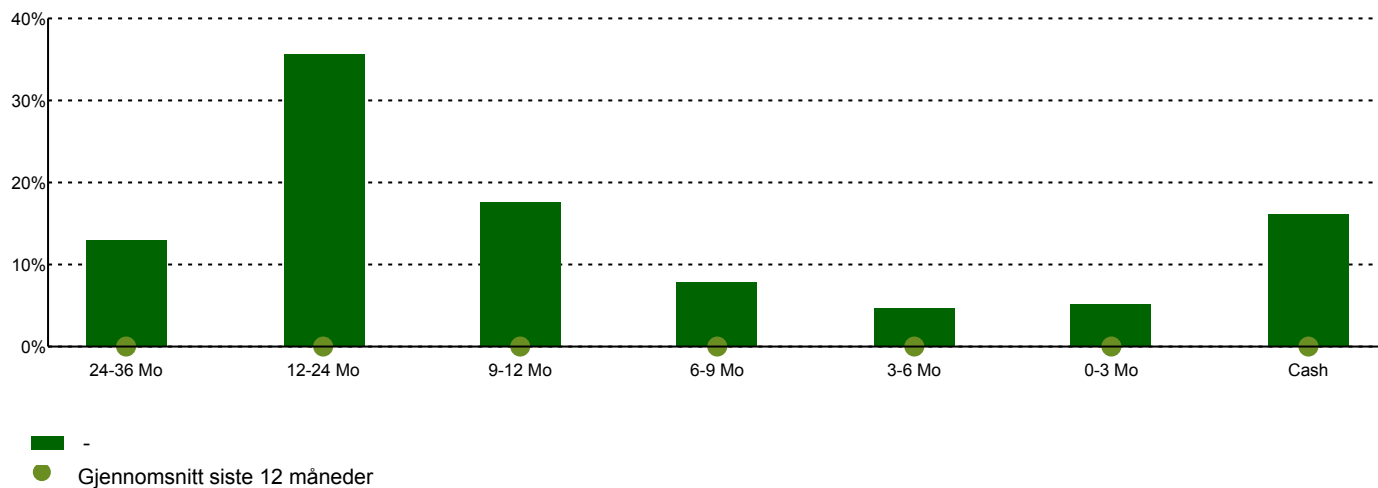
## 10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	9,0
SpareBank 1 SMN	4,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,3
BKK AS	4,2
Sbanken ASA	3,6
Eiendomskreditt AS	3,5
Melhus Sparebank	3,1
Sparebanken Møre	3,1
Santander Consumer Bank AS	3,1
Brage Finans AS	3,1
Total	41,3

## 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. 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 porteføljeforvalternes 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.