

Avkastningskommentar

Oktober ble en god måned for de globale aksje- og kredittmarkedene, til tross for at rentene steg de fleste steder både i den korte og lange enden av kurven. Unntaket var de korte rentene i USA som falt etter at sentralbanken kuttet styringsrenten for tredje gang siden sommeren. Makro har utviklet seg omtrent som ventet, med fortsatt svak utvikling i industri sektoren, men den negative spiralen har ikke eskalert videre, og veksten i USA holder seg fortsatt på et godt nivå. Grei utvikling i makro kombinert med at videre eskalering i handelskonflikten mellom USA og Kina er satt på vent, og at Brexit nok en gang ble utsatt, var med på å drive den positive utviklingen vi så i finansmarkedene sist måned. I Norge ser vi fremdeles en positiv utvikling i makro med vekst over trend, samtidig som kronen har fortsatt å svekke seg. Norges Bank holdt likevel på kommunikasjonen fra forrige rentemøte og signaliserer uendret rente i tiden fremover. 3 måneders Nibor steg med 6 basispunkter sist måned og lå ved utgangen av oktober på 1,83 prosent. I SKAGEN Høyrente ligger vi moderat lang risk i fondet, med gjennomsnittlig løpetid på 1,25 år. Samtidig har vi nå 35 prosent industri fordelt på eiendom, kraft og annen norsk industri, mens resterende eksponering i fondet er i bank og finans. Rentefølsomheten ligger fortsatt relativt kort på 0,15 år.

Historisk avkastning

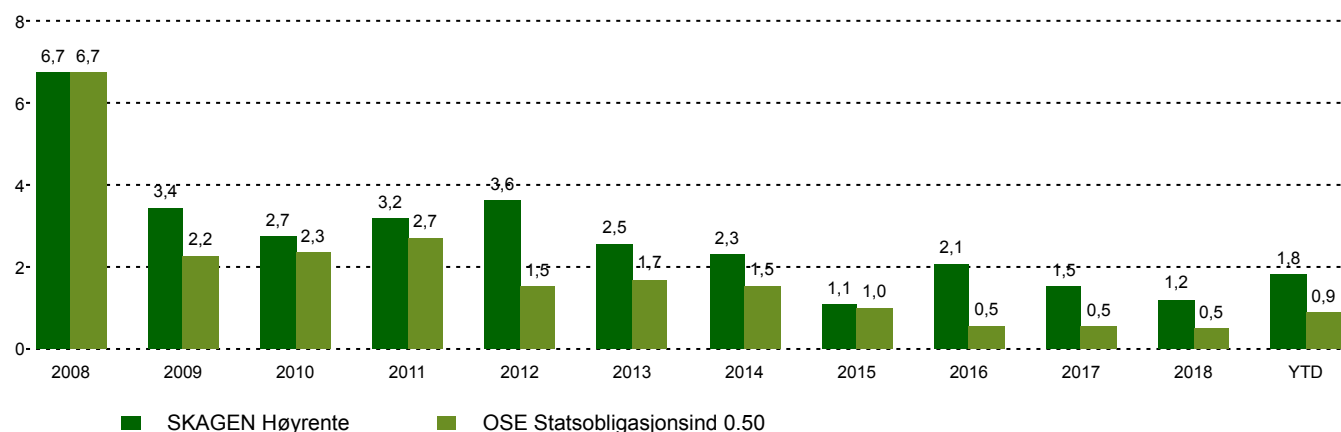
| Periode | SKAGEN Høyrente | Referanseindeks |
|-------------|-----------------|-----------------|
| Siste måned | 0,2% | 0,2% |
| Hittil i år | 1,8% | 0,9% |
| Siste år | 1,9% | 1,0% |
| Siste 3 år | 1,6% | 0,7% |
| Siste 5 år | 1,6% | 0,7% |
| Siste 10 år | 2,2% | 1,3% |
| Siden start | 3,7% | 3,2%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

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.

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Type | Pengemarkedsfond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 18.09.1998 |
| Morningstarkategori | Rente, NOK Pengemarked - kort |
| ISIN | NO0008004017 |
| NAV | 102,60 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 0.25% |
| Referanseindeks | OSE Statsobligasjonsind 0.50 |
| Forvaltningskapital (mill.) | 2585,15 NOK |
| Rentefølsomhet | 0,16 |
| Vektet gj.sn. løpetid | 1,28 |
| Effektiv rente | 2,30% |
| Antall poster | 58 |
| Porteføljeforvalter | Sigve Stabrun |

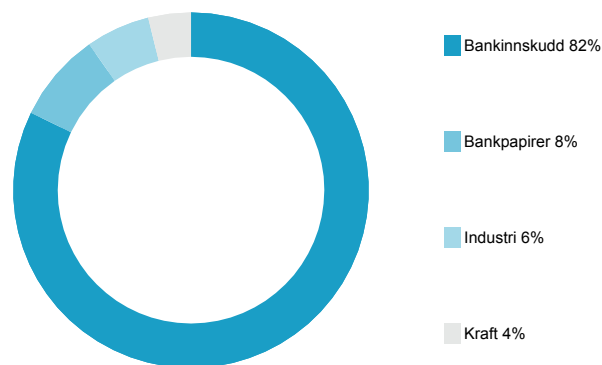
Avkastning siste 10 år



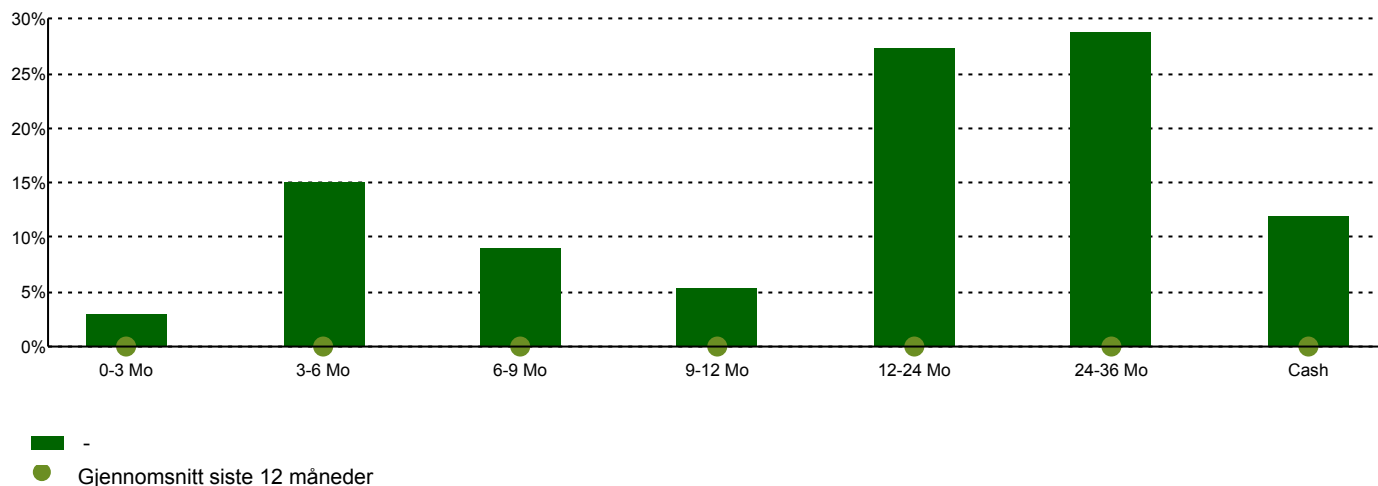
10 største investeringer

| Navn | Prosent av fond |
|-------------------------------|-----------------|
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 4,8 |
| Pareto Bank ASA | 4,2 |
| Brage Finans AS | 4,2 |
| Gjensidige Bank ASA | 3,8 |
| OBOS BBL | 3,8 |
| Sparebanken Møre | 3,4 |
| Kongsberg Gruppen ASA | 3,3 |
| Leaseplan Corporation | 3,0 |
| Citycon Treasury BV | 2,9 |
| Santander Consumer Bank AS | 2,8 |
| Total | 36,1 |

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. 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.