

Avkastningskommentar

Årets første måned har vært preget av tiltagende volatilitet i finansmarkedene. Nyhetsoverskriftene har gått fra økt konfliktnivå i Midtøsten etter USAs likvidering av den iranske generalen Suleimani, til signering av fase 1 av handelsavtalen mellom Kina og USA, til utbrudd av Corona-viruset i Kina. Aksjer holdt seg bra frem til midten av måneden, før de begynte å korrigerer ned etter utbruddet av Corona-viruset, mens rentene har falt sammenhengende siden årets begynnelse både ute og her hjemme. De toneangivende sentralbankene (Fed og ECB), og Norges Bank har derimot holdt på analysene og rentebanene de presenterte i desember og signaliserer fremdeles uendret rente gjennom 2020. Her hjemme har kredittspredene kommet tydelig inn siden årsskiftet, både i korte og lange løpetider, og med det også reversert den særnorske spreadutgangen vi fikk i kortere løpetider mot slutten av fjoråret. Vi har posisjonert SKAGEN Høyrente for spredninggang på begynnelsen av året, så løpetiden ble trukket opp mot slutten av fjoråret og videre opp i januar. Ved utgangen av januar lå fondet med en gjennomsnittlig løpetid på 1,4 år, mens sammensetningen er noenlunde den samme, med en industriandel på ca 30 prosent, og de resterende 70 prosent i bank og finans. Rentefølsomheten ligger fortsatt kort på 0.12 år.

Historisk avkastning

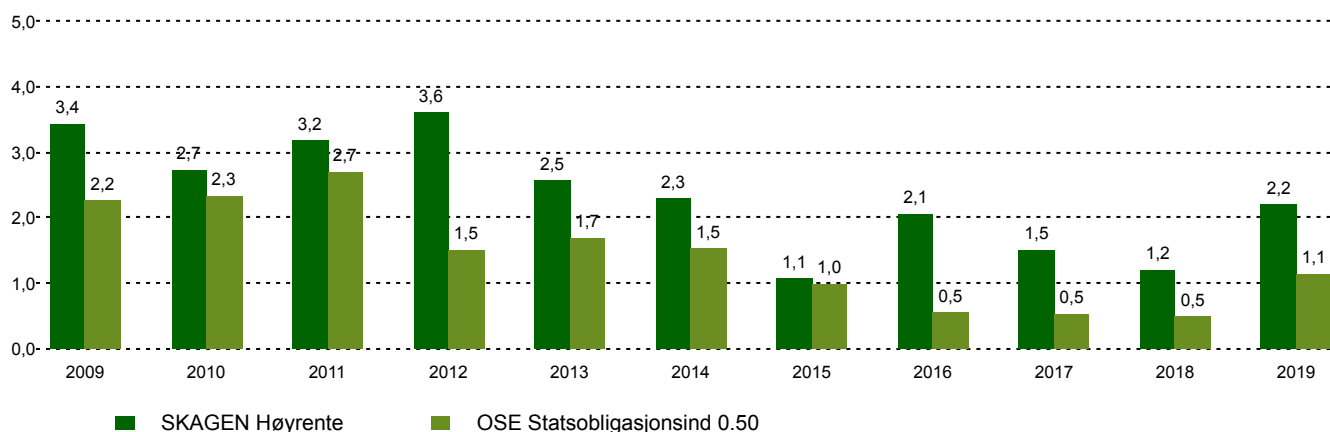
Periode	SKAGEN Høyrente	Referanseindeks
Siste måned	0,3%	0,0%
Hittil i år	0,3%	0,0%
Siste år	2,3%	1,1%
Siste 3 år	1,6%	0,7%
Siste 5 år	1,6%	0,7%
Siste 10 år	2,2%	1,3%
Siden start	3,7%	3,2%

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	101,33 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 0.50
Forvaltningskapital (mill.)	2592,66 NOK
Rentefølsomhet	0,13
Vektet gj.sn. løpetid	1,44
Effektiv rente	2,36%
Antall poster	55
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

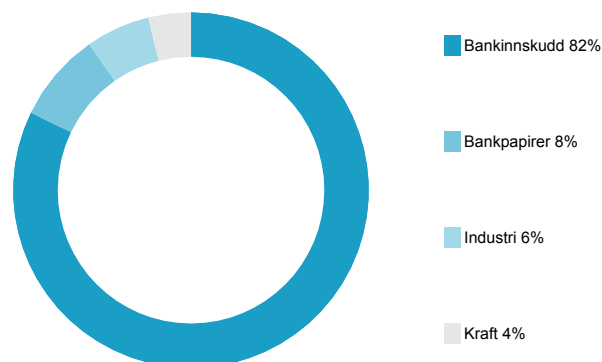
Avkastning siste 10 år



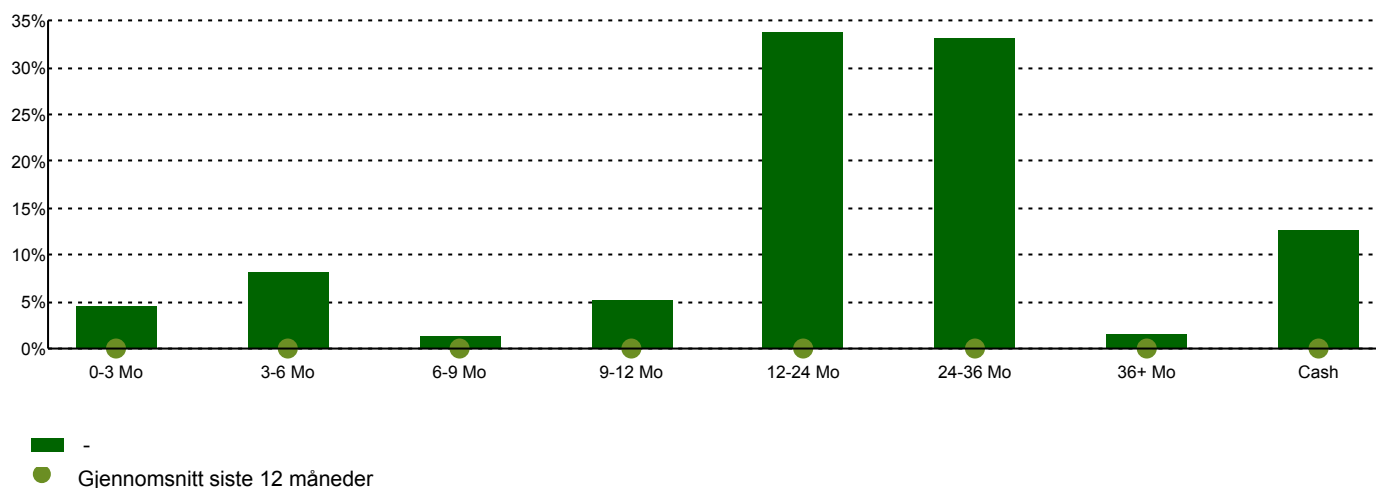
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
OBOS BBL	4,4
Pareto Bank ASA	4,3
Norwegian Property ASA	4,2
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,2
Brage Finans AS	4,0
Gjensidige Bank ASA	4,0
Sparebanken Møre	3,6
Danske Bank A/S	3,5
Santander Consumer Bank AS	2,9
Møllergruppen AS	2,8
Total	37,9

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.