

Avkastningskommentar

Det meste handler fremdeles om COVID-19 og hvor store ringvirkninger smitteutbruddet og global nedstengning har på global økonomi og selskapenes inntjening. Etter en periode med omfattende smittevernstiltak siden midten av mars, planlegges nå gradvis gjenåpning av økonomiene de neste ukene. Makrotallene for andre kvartal blir som følge av COVID-19 begredelige, men konsensus venter fortsatt en betydelig gjeninnhenting i tredje kvartal. Volatiliteten i finansmarkedene har derfor kommet betraktelig ned siden toppen i mars, selv om den fremdeles ligger godt over det vi så før COVID-19. Det gjelder også i det norske rente- og kredittmarkedet. Rentene har riktignok fortsatt å falle, særlig i kortenden av kurven, og 3 måneders NIBOR har nå kommet ned til 0,50 prosent. Samtidig ser vi at kredittpåslagene har kommet kraftig inn fra toppen, og at det er god appetitt for det meste som kommer til markedet, særlig av solide IG industriselskaper og banker. I SKAGEN Høyrente har vi tatt ned industrieksponeringen noe og ligger nå med totalt 35% i eiendom, kraft og annen industri. Vi har derimot strukket løpetiden på den spreadutgangen som har vært og lå ved utgangen av april med en løpetid på til 1,48 år. Avkastningen i april var god, men fondet ligger fremdeles med negativ avkastning så langt i år etter det markante fallet i mars. Løpende avkastning i fondet ligger nå rundt 2%.

Historisk avkastning

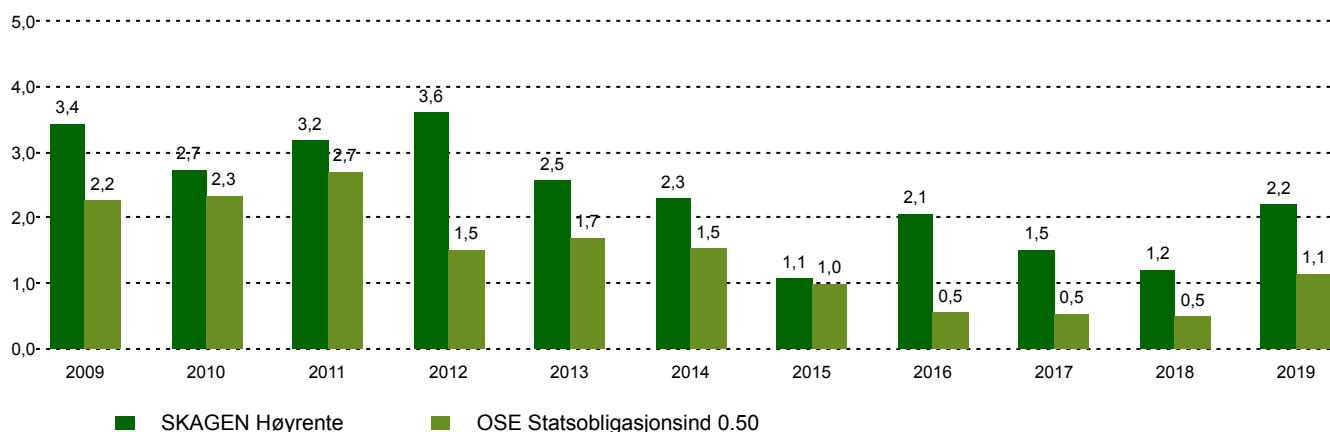
| Periode | SKAGEN Høyrente | Referanseindeks |
|-------------|-----------------|-----------------|
| Siste måned | 0,7% | 0,0% |
| Hittil i år | -0,3% | 0,7% |
| Siste år | 1,1% | 1,7% |
| Siste 3 år | 1,3% | 0,9% |
| Siste 5 år | 1,4% | 0,8% |
| Siste 10 år | 2,1% | 1,3% |
| Siden start | 3,6% | 3,1%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

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 | 100,75 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 0.25% |
| Referanseindeks | OSE Statsobligasjonsind 0.50 |
| Forvaltningskapital (mill.) | 2249,27 NOK |
| Rentefølsomhet | 0,14 |
| Vektet gj.sn. løpetid | 1,48 |
| Effektiv rente | 2,77% |
| Antall poster | 55 |
| Porteføljeforvalter | Sigve Stabrun |

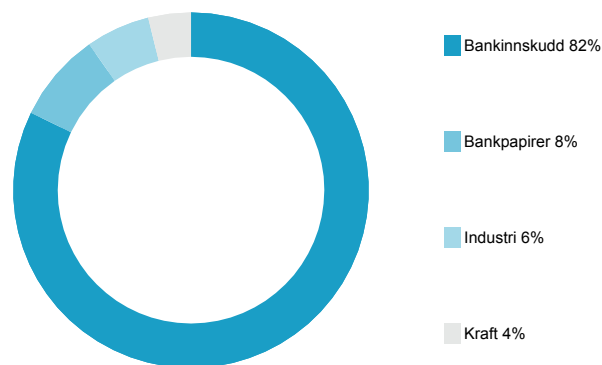
Avkastning siste 10 år



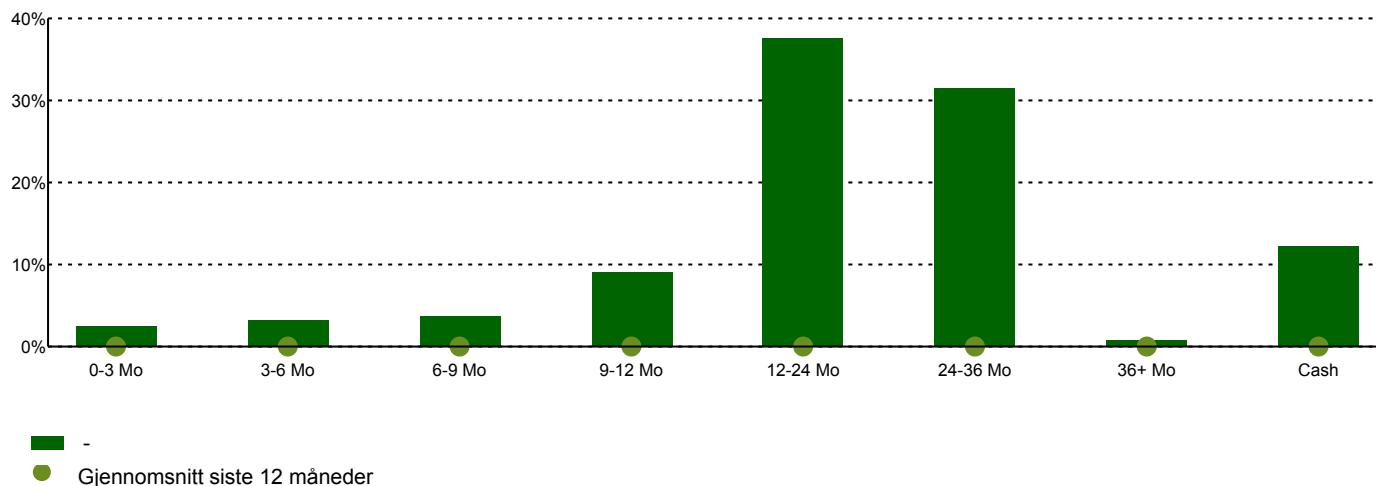
10 største investeringer

| Navn | Prosent av fond |
|-------------------------------|-----------------|
| Brage Finans AS | 4,8 |
| Norwegian Property ASA | 4,3 |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 4,3 |
| OBOS BBL | 4,2 |
| Danske Bank A/S | 4,2 |
| Bank Norwegian AS | 3,7 |
| Pareto Bank ASA | 3,4 |
| Scania CV AB | 2,9 |
| Leaseplan Corporation | 2,9 |
| Sparebank 1 Lom og Skjåk | 2,8 |
| Total | 37,4 |

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.