

Avkastningskommentar

Fra en situasjon i mars og april der store deler av den globale økonomien ble skrudd helt av for å stoppe spredningen av Covid-19 har mai gitt de første datapunktene på den gradvise gjenåpningen som vi nå er inne i. Norges Bank fortsatte med ytterligere et rentekutt i begynnelsen av mai til rekordlave 0 prosent, samtidig som de kommuniserte at de ser for seg at rentene blir liggende på dagens nivå frem til utgangen av 2023. 3 måneders NIBOR fulgte dermed etter og var ved utgangen av mai nede på 0,28%. Fra full frykt i finansmarkedene er nå optimismen på vei tilbake. Med så lave renter både globalt og her hjemme, er investorene igjen nødt til å bevege seg ut på risiko skalaen for å oppnå positiv avkastning på sine investeringer. Når tiltroen til at aktiviteten igjen tar seg opp samtidig som sentralbankene støttekjøper i kredittmarkedet ser vi at denne kombinasjonen igjen øker investorenes appetitt for både aksjer og kreditt. Kredittspredene her hjemme har fortsatt å falle gjennom mai og vi ser at det er meget god appetitt for det meste som kommer til markedet, særlig av solide industriselskaper og banker. I SKAGEN Høyrente har vi holdt industrieksponeringen på totalt 35 prosent i eiendom, kraft og annen industri, samtidig som vi har opprettholdt løpetiden i porteføljen slik at den ved utgangen av måneden var på 1,47 år. Avkastningen i mai var god, og fondet er igjen i pluss for året. Store deler av det fallet vi så i mars er dermed hentet inn igjen. Løpende avkastning i fondet ligger nå rundt 1,7 prosent.

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.

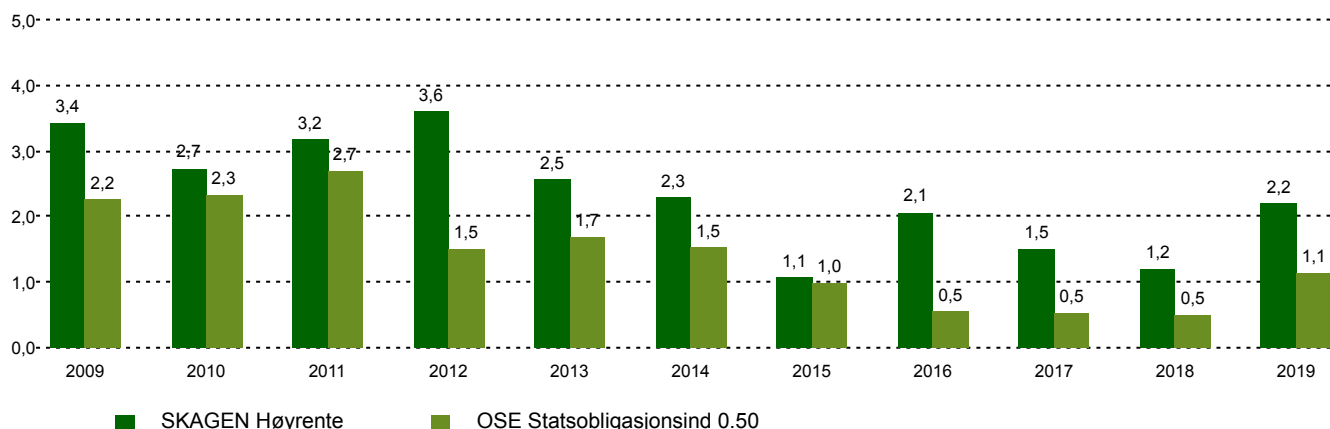
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Pengemarked - kort
ISIN	NO0008004017
NAV	101,11 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 0.50
Forvaltningskapital (mill.)	2108,84 NOK
Rentefølsomhet	0,18
Vektet gj.sn. løpetid	1,51
Effektiv rente	1,96%
Antall poster	54
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

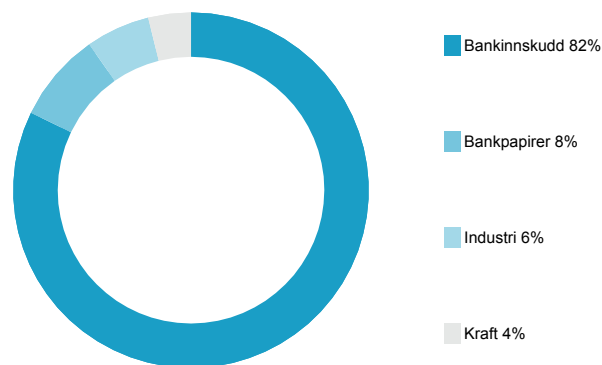
Avkastning siste 10 år



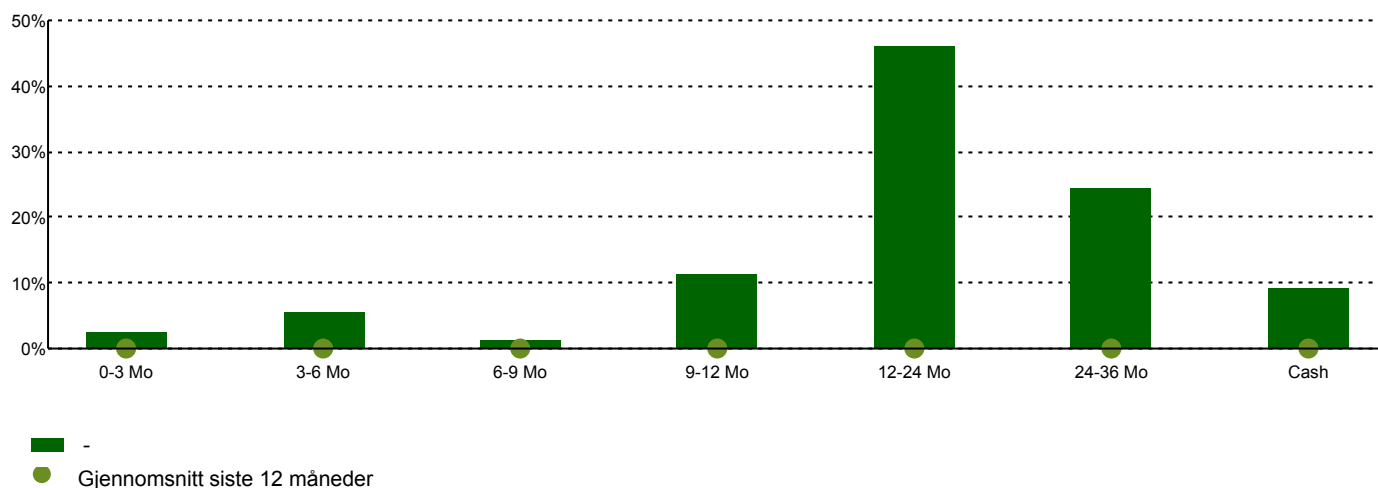
10 største investeringer

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	3,3
Steen & Strøm AS	3,3
Sparebank 1 Gudbrandsdal	3,0
Sparebank 1 Lom og Skjåk	2,9
Total	38,0

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.