

Avkastningskommentar

August ble nok en rekordsterk måned i finansmarkedene til tross for at koronapandemien fortsatt er med oss og at det har blusset opp igjen i enkelte land og regioner i etterkant av ferien. Kredittmarkedet har fulgt samme utvikling som aksjemarkedene. Spreadene fortsetter inn både ute og her hjemme, og i det norske markedet har aktiviteten tatt seg betydelig opp etter sommeren. Særlig innen banksektoren har vi observert høy aktivitet etter ferien og her har spreadene kommet såpass mye inn at de store sparebankene nå omsettes omtrent på samme spread som ved årsskifte, og kun 5-10 basispunkter over bunnpunktet vi observert i midten av februar.

Det gode momentet i både aksjer og kreditt skyldes delvis gjeninnhenting i økonomisk aktivitet, men også den svært stimulative pengepolitikken som kjøres av sentralbankene over hele verden. Norges Bank holdt som ventet styringsrenten på 0 ved rentemøtet i august, og holdt på prognosen fra juni om at den vil bli liggende der en god stund fremover. Samtidig innfører nå Fed (den amerikanske sentralbanken) et gjennomsnittlig inflasjonsmål som innebærer at kortrentene trolig vil forbli lave enda lenger enn tidligere antatt nå som inflasjonen kan overstige det tidligere målet før de nå trenger å agere. Det er dermed lite som tyder på at sentralbankene vil skru igjen kranene med det første.

I SKAGEN Høyrente har vi også gjennom august jobbet med å holde både løpetiden og industriandelen oppe i fondet. Kredittspreadene innen industrisektoren har kommet mindre inn enn det vi har observert innen finans, og vi mener fortsatt det er verdi innen flere av utstederne i den sektoren. Ved utgangen av måneden lå løpetiden i fondet på 1,46 år og industriandelen (herunder kraft og eiendom) på 40%.

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.

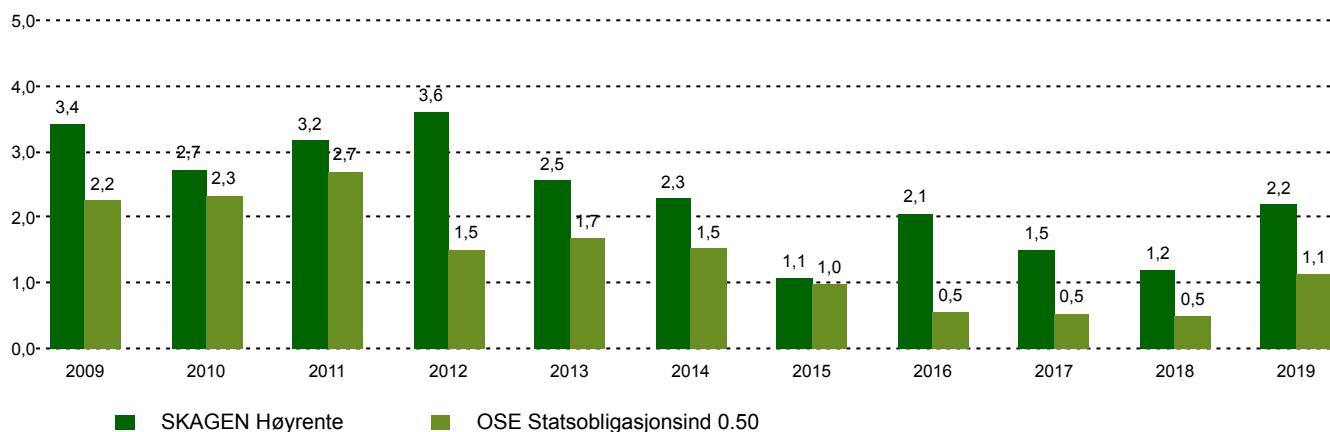
Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Pengemarked - kort
ISIN	NO0008004017
NAV	102,21 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind 0.50
Forvaltningskapital (mill.)	2072,64 NOK
Rentefølsomhet	0,17
Vektet gj.sn. løpetid	1,48
Effektiv rente	1,11%
Antall poster	54
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

Historisk avkastning

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

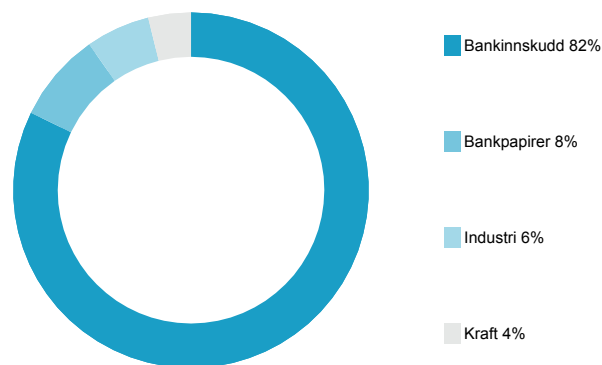
Avkastning siste 10 år



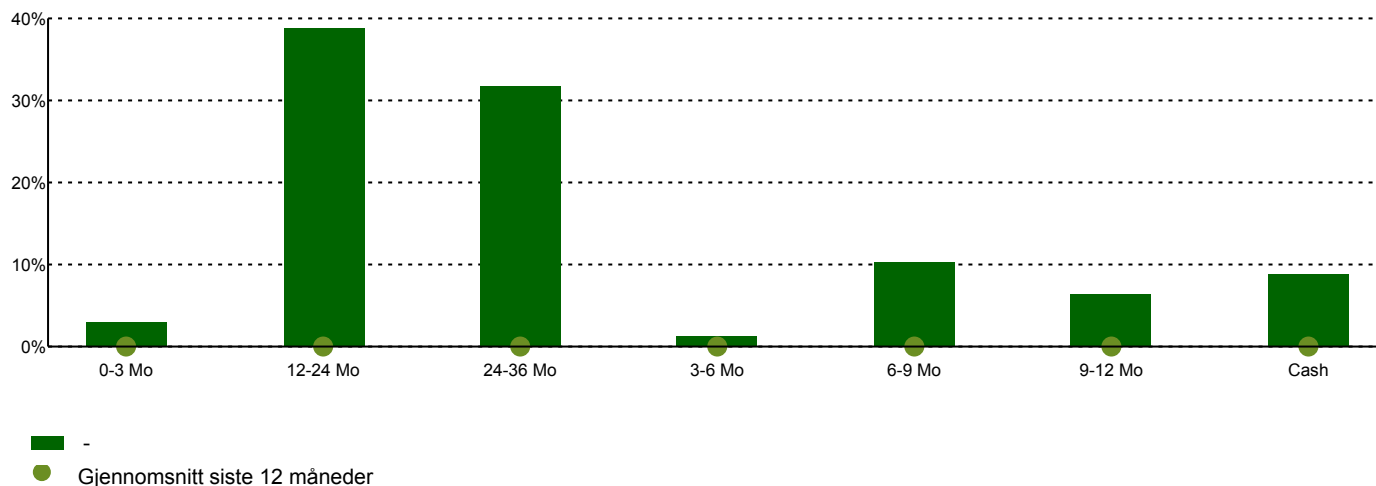
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Brage Finans AS	4,9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,3
OBOS BBL	4,3
Danske Bank A/S	4,3
Norwegian Property ASA	4,1
Bank Norwegian AS	3,8
Santander Consumer Bank AS	3,5
Pareto Bank ASA	3,4
Steen & Strøm AS	3,3
Scania CV AB	3,0
Total	38,9

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 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.