

Avkastningskommentar

Januar har vært en meget sterk måned i det norske kredittmarkedet til tross for stadige nyheter om logistiske utfordringer rundt utrulling av vaksine, tiltagende smittespredning og mutasjoner og dertil nye nedstengninger.

Spreadene har kommet tydelig inn siste måned innen alle sektorer og løpetider, og senior bank obligasjoner med 5 års løpetid i de store norske kystbankene handles nå med et kredittpåslag under +50 basispunkter.

Fortsatt er det de store toneangivende sentralbankene globalt som bidrar til å drive kredittspreadene inn. Både Fed og ECB, i tillegg til Riksbanken i Sverige kjøper fortsatt massivt med obligasjoner i markedet, og signaliserer at de kommer til å opprettholde aktiviteten minst ut året. Dette i kombinasjon med fortsatt svært lave renter driver spreadene videre innover utenlands, noe som igjen får det norske markedet til å følge etter.

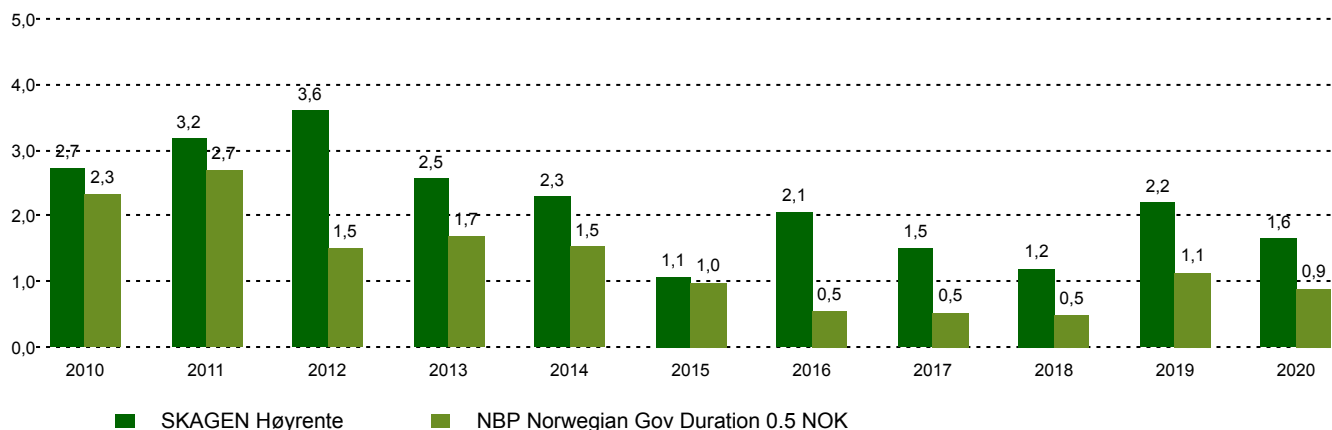
Her hjemme har aktiviteten vært god, men fortsatt ser vi tendensen til at tilbudssiden er litt lav og at etterspørselen etter det som kommer til markedet er svært god. Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uendret i januar. De signaliserer at styringsrenten vil bli liggende rundt dagens nivå det neste året, men ny rentebane får vi ikke før ved rentemøtet i mars.

Januar ble en meget god måned for SKAGEN Høyrente. Vi jobber fortløpende med å holde løpetiden oppe i fondet, og vi har fortsatt prioritert å holde en god andel industri der vi mener det fremdeles ligger en oppside med tanke på spreadinngang. Dette har vi fått godt betalt for den siste tiden. Ved utgangen av måneden lå løpetiden i fondet på 1,45 år og industriandelen (herunder kraft og eiendom) på 36 prosent.

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



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.

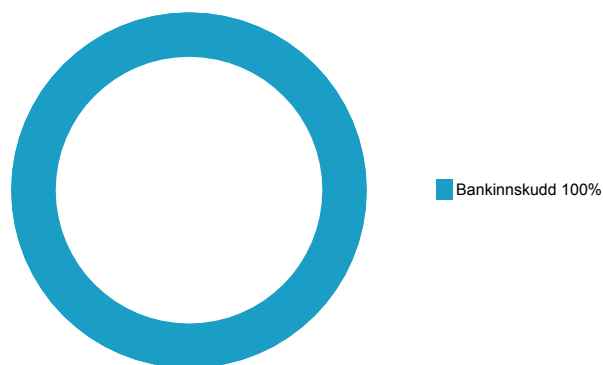
Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	101,58 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	2243,61 NOK
Rentefølsomhet	0,12
Vektet gj.sn. løpetid	1,40
Effektiv rente	0,98%
Antall poster	63
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

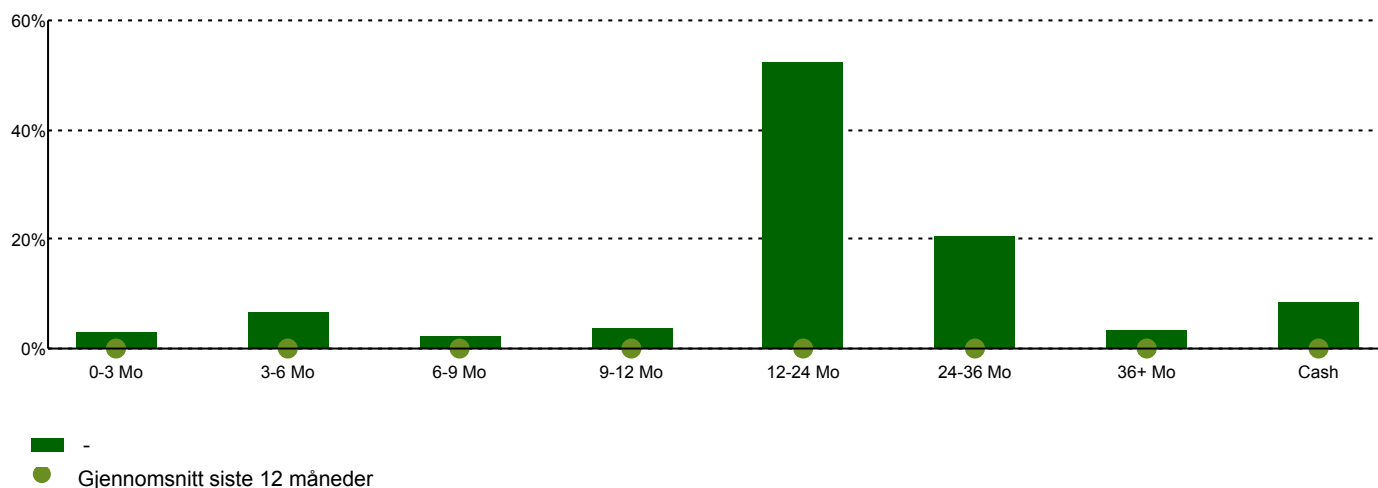
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Brage Finans AS	4,2
Danske Bank A/S CSA Collateral	3,9
OBOS BBL	3,9
Steen & Strøm AS	3,7
Norwegian Property ASA	3,7
Pareto Bank ASA	3,5
Bank Norwegian AS	3,4
Sparebank 1 Lom og Skjåk	3,4
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,4
Søgne og Greipstad Sparebank	3,3
Total	36,4

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.