

Avkastningskommentar

Februar ble totalt sett en sterk måned i finansmarkedene, men også med volatilitet og store utslag, særlig i rentemarkedet. Lange amerikanske renter har steget mye så langt i år, og tok et nytt markant steg opp i andre halvdel av februar, noe som igjen har bidratt til å løfte de lengre norske rentene.

I tillegg til stigende inflasjonsforventninger, og forventninger om at veksten vil ta seg opp utover året, blir renteoppgangen også forsterket av økende forventninger til den nye stimulpakken i USA. De kortere rentene, herunder pengemarkedsrentene, holdes derimot nede av sentralbankene som fortsatt signaliserer at styringsrenten vil holdes uendret en god stund fremover, noe som igjen bidrar til at vi har fått en markant bratting av rentekurven.

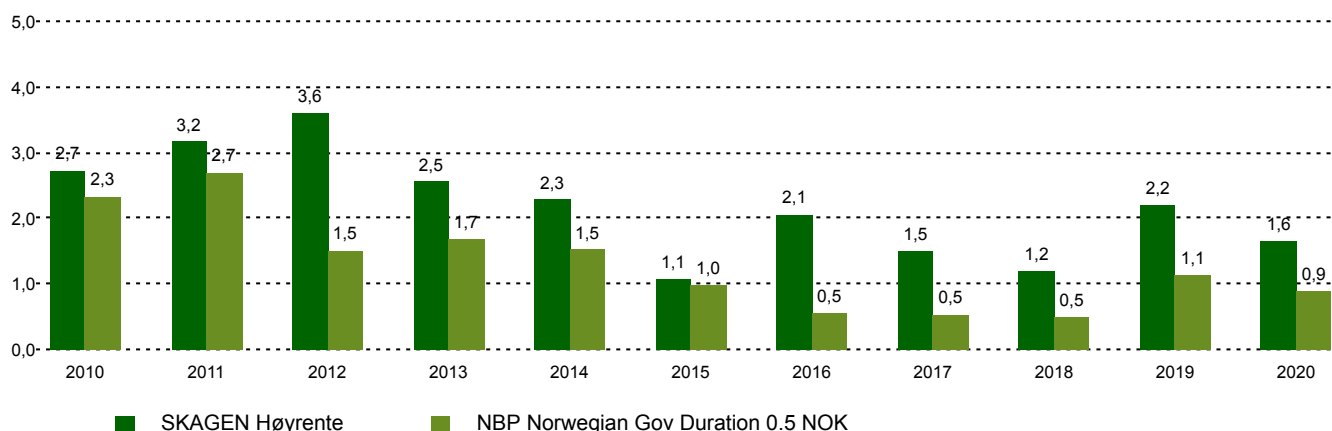
Både aksje- og kredittmarkedene har håndtert renteoppgangen greit, så aksjer steg videre til nye bestenoteringer og kredittspreadene kom ytterligere inn i løpet av februar. Obligasjoner med lang durasjon falt derimot i verdi, og globale statsobligasjoner målt ved JPM GB Index falt med over 2 prosent i februar, som er det største månedlige fallet i indeksen siden 1994.

Pengemarkedsfond, herunder SKAGEN Høyrente har klart seg betydelig bedre, og februar ble nok en god måned for fondet. 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. Ved utgangen av måneden lå løpetiden i fondet på 1,46 år og industriandelen (herunder kraft og eiendom) på 37 prosent. Fondet er det beste fondet målt ved avkastning i sin kategori så langt i år, og nest beste fond siste 1, 2, 3 og 4 årene.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Høyrente	Referanseindeks
Siste måned	0,2%	0,0%
Hittil i år	0,4%	0,0%
Siste år	1,7%	0,8%
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.

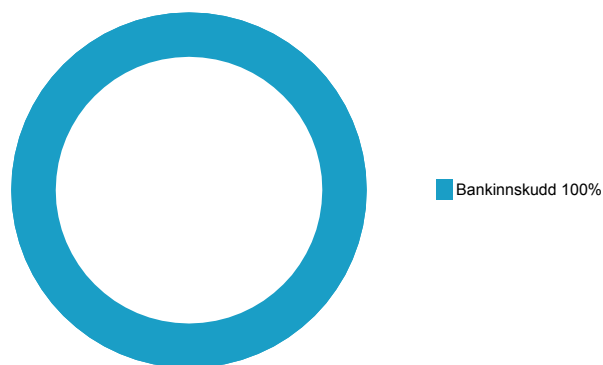
Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	101,74 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	2342,42 NOK
Rentefølsomhet	0,15
Vektet gj.sn. løpetid	1,47
Effektiv rente	0,95%
Antall poster	61
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

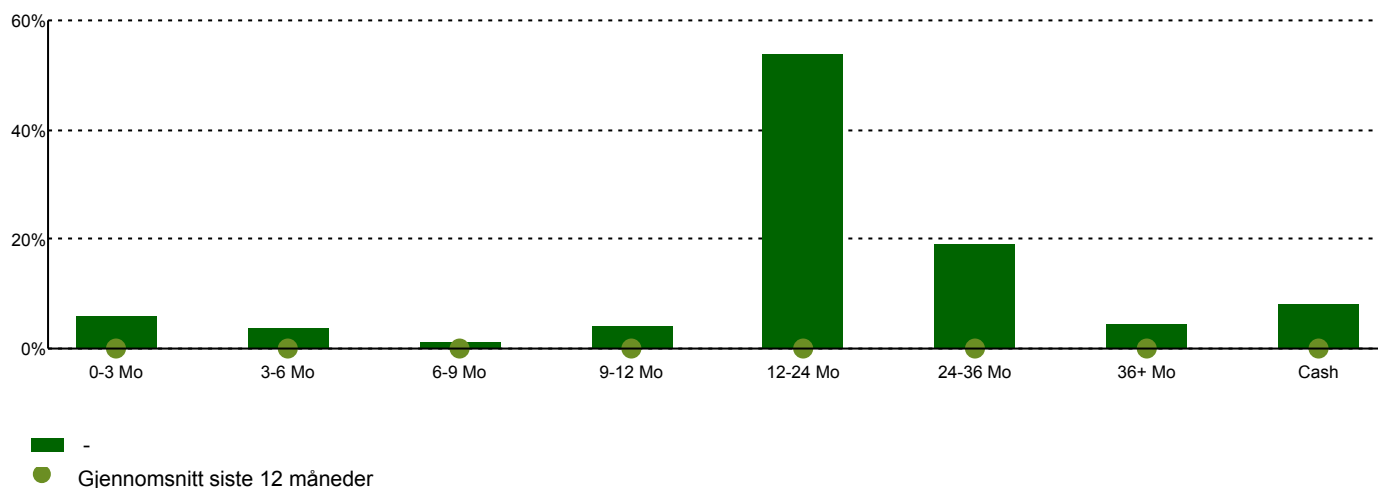
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Brage Finans AS	4,1
Danske Bank A/S	3,8
OBOS BBL	3,8
Steen & Strøm AS	3,6
Norwegian Property ASA	3,6
Pareto Bank ASA	3,4
Bank Norwegian AS	3,3
Sparebank 1 Lom og Skjåk	3,3
Søgne og Greipstad Sparebank	3,2
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,2
Total	35,4

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.