

Avkastningskommentar

Markedet preges i stor grad fortsatt av nyheter rundt pandemien, vaksineutulling og utfordringer i forbindelse med denne, og optimisme rundt økonomisk vekst når vi etter hvert kan gå tilbake til normalen. Til tross for en markant oppgang i råvarepriser, at flere sektorer melder om kapasitetsutfordringer og en tydelig forventning om at inflasjonen kommer opp den nærmeste tiden, er ikke sentralbankene bekymret for at inflasjonen vil bli for høy og holde seg over inflasjonsmålet over tid. Både Fed, ECB og Riksbanken holdt styringsrentene uendret i april og opprettholder kjøpene av obligasjoner i markedet, samtidig som de signaliserte at de foreløpig ikke har noe som helst planer om å redusere kjøpene med det første.

Selv om scenariet med høyere inflasjon diskuteres hyppig i finansmarkedet, har ikke rentene steget mye de siste par månedene, men beveget seg mer sideveis. Også kredittspreadene har roet seg noe ned den siste tiden, både globalt og her hjemme, men det skulle kanskje bare mangle med tanke på at de jevnt over er på det strammeste vi har sett siden før finanskrisen. I SKAGEN Høyrente mener vi fortsatt det har en verdi å høste kredittpremien vi får i markedet og vi lå ved utgangen av april med en løpetid på 1,44 år og en industriandel på 38%. Fondet er det beste fondet målt ved avkastning i sin kategori så langt i år, og nest beste fond de siste 2, 3 og 4 årene.

Historisk avkastning

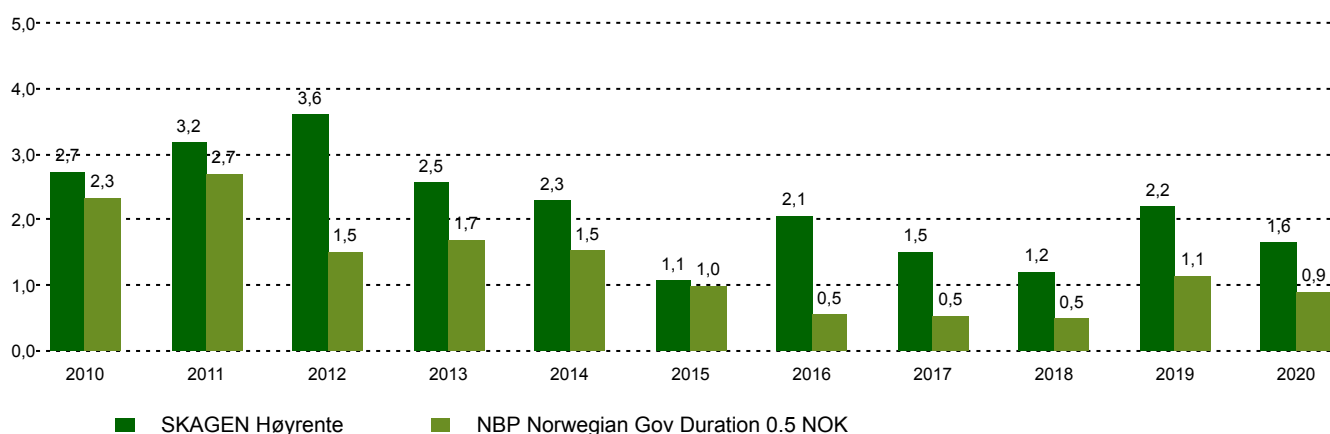
Periode	SKAGEN Høyrente	Referanseindeks
Siste måned	0,1%	0,0%
Hittil i år	0,6%	0,0%
Siste år	2,5%	0,1%
Siste 3 år	1,7%	0,8%
Siste 5 år	1,6%	0,7%
Siste 10 år	2,1%	1,1%
Siden start	3,5%	3,0%

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	101,93 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	2427,02 NOK
Rentefølsomhet	0,13
Vektet gj.sn. løpetid	1,51
Effektiv rente	0,88%
Antall poster	65
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

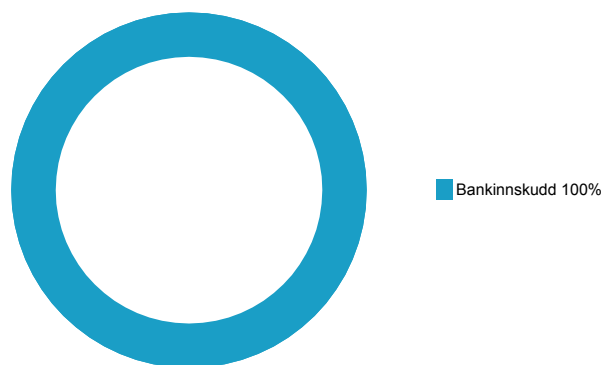
Avkastning siste 10 år



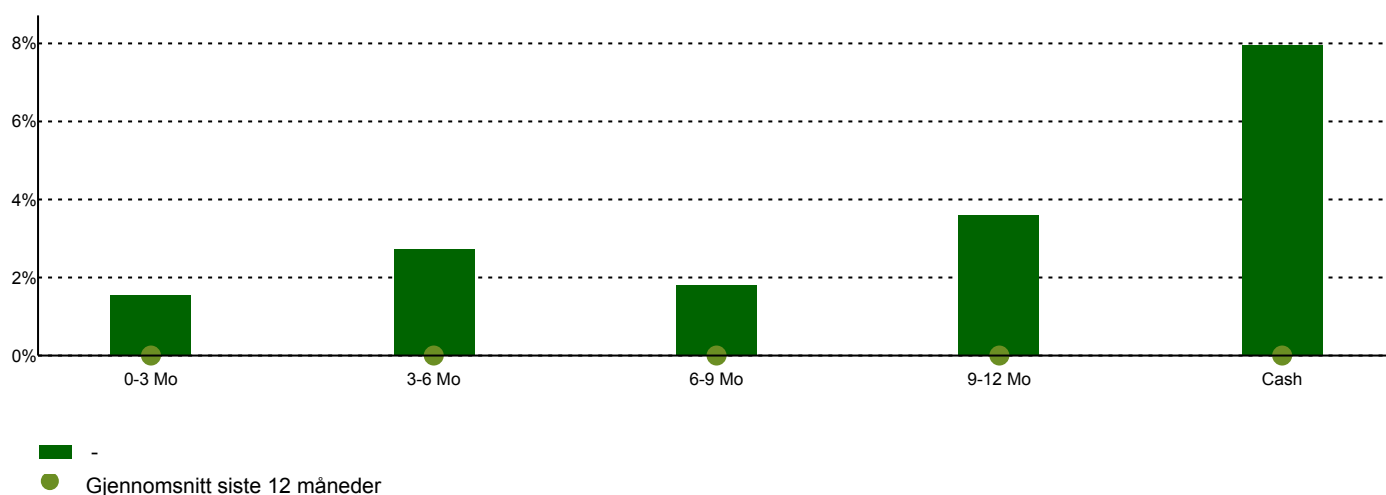
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Danske Bank A/S	3,8
OBOS BBL	3,8
Steen & Strøm AS	3,6
Norwegian Property ASA	3,6
Brage Finans AS	3,5
Sparebank 1 Lom og Skjåk	3,1
Sogn og Fjordane Energi AS	2,9
LeasePlan Corp NV	2,9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,7
Hjelmeland Sparebank	2,7
Total	32,6

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.