

Avkastningskommentar

Det går nå mot lysere tider i dobbel forstand. Vi åpner opp samfunnet i større grad, aktiviteten øker og gjeninnhenting i økonomiene akselererer. Solide vekstutsikter, langvarig oppgang i råvarepriser og nå stadig flere signaler om kapasitetsutfordringer i mange bransjer øker forventningene om at inflasjonen vil ta seg opp i tiden fremover. Sentralbankene forventer også dette, men at oppgangen kun er midlertidig, og at de derfor vil holde pengepolitikken uendret, med fortsatt lave renter og kjøp av obligasjoner i markedet. Enn så lenge ser det ut som at markedet kjøper dette scenariet, der rentene har beveget seg omtrent sidelengs de siste tre månedene både globalt og her hjemme. Av de vestlige sentralbankene er det trolig Norges Bank som går først ut av blokk. De har signalisert at de vil heve renten i løpet av høsten, og det er trolig vaksineringshastigheten her hjemme som blir avgjørende for om første heving blir i september eller desember. I SKAGEN Høyrente mener vi fortsatt det har en verdi å høste kredittpremien vi får i markedet, og vi lå ved utgangen av mai med en løpetid på 1,44 år og en industriandel på 42 prosent. SKAGEN Høyrente 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.

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.

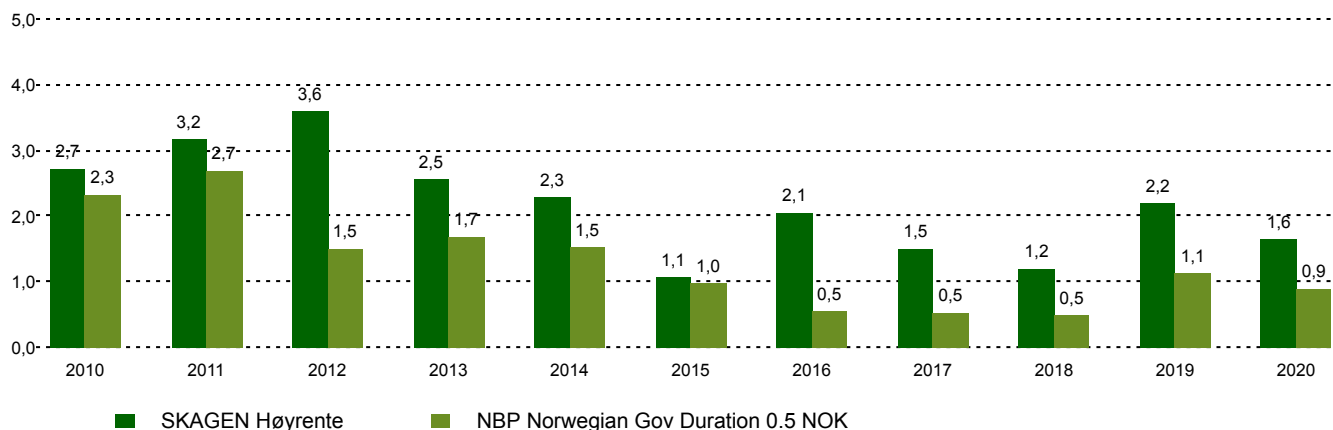
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	102,00 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	2674,18 NOK
Rentefølsomhet	0,14
Vektet gj.sn. løpetid	1,40
Effektiv rente	0,78%
Antall poster	69
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

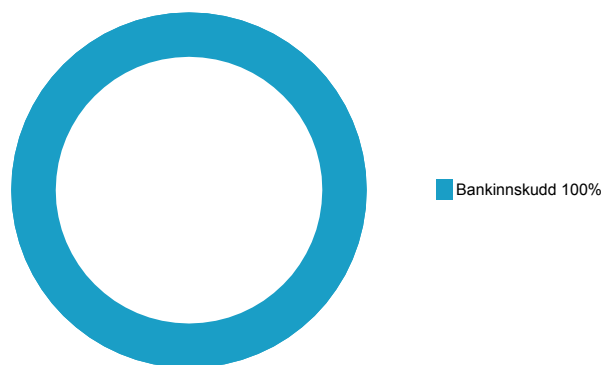
Avkastning siste 10 år



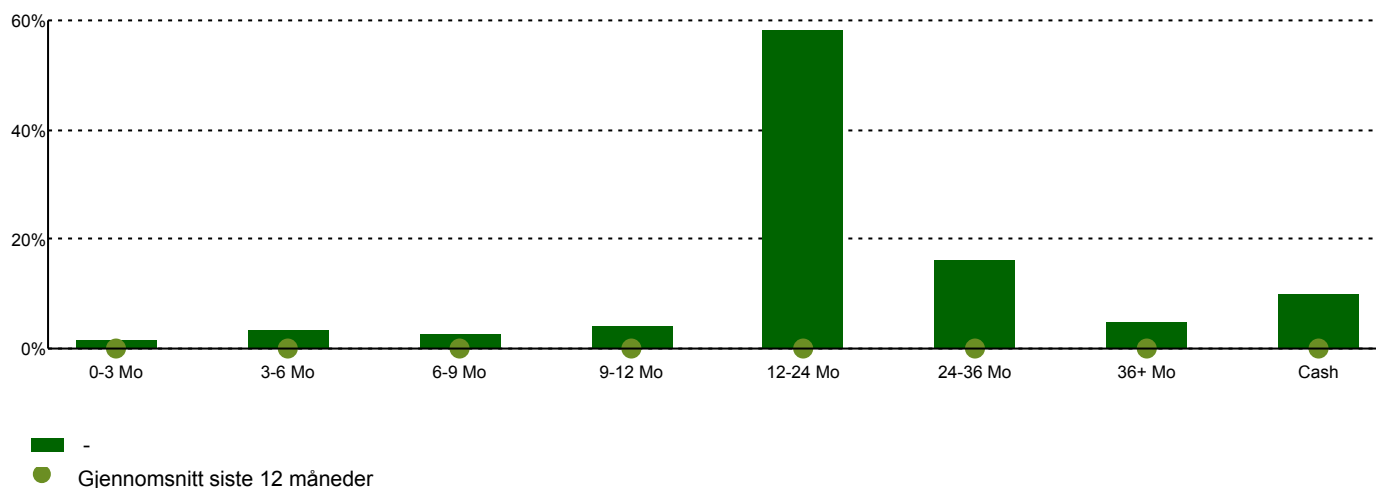
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Danske Bank A/S	3,5
Steen & Strøm AS	3,5
OBOS BBL	3,5
Norwegian Property ASA	3,3
Scania CV AB	3,2
Brage Finans AS	3,2
Sogn og Fjordane Energi AS	2,7
LeasePlan Corp NV	2,7
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,5
Hjelmeland Sparebank	2,5
Total	30,4

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.