

## Avkastningskommentar

Produksjonsgapet som oppstod under pandemien i fjor tettes, og vi ser et stadig strammere arbeidsmarked og tiltagende inflasjon mange steder, drevet av flaskehalsler i produksjonen og oppgang i råvarepriser. Mye av inflasjonsoppgangen globalt skyldes andrehåndseffekter av pandemien, og disse vil trolig ebbe ut etter hvert som verden kommer helt tilbake til normalen.

Noe mer utfordrende vil det bli om vi får en tiltagende lønnsvekst som biter seg fast. Med dette bakteppet har vi gjennom september og oktober sett at stadig flere sentralbanker kommer "etter" Norges Bank og signaliserer at vi nå skal ut av krisetilpasset pengepolitikk. Dette har drevet rentene opp globalt, særlig i den korte delen av rentekurven. Også her hjemme har vi sett et tydelig løft i rentene. Fra å ligge bak, har markedet nå tatt igjen Norges Bank og priser inn renteheving hvert kvartal fra nå og ut neste år, noe som er en heving mer enn det som ligger i rentebanen til Norges Bank fra september.

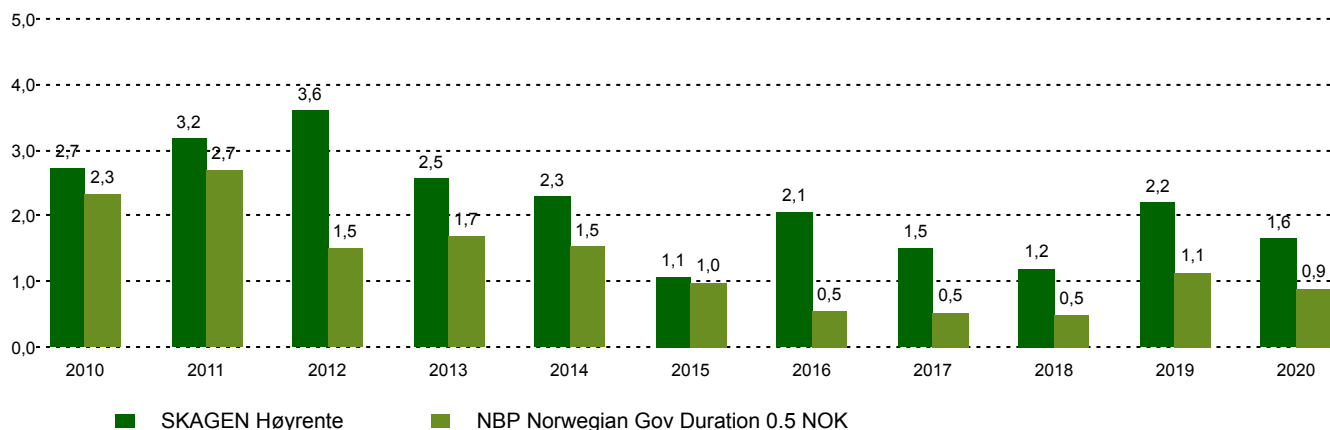
Den korte pengemarkedsrenten 3 måneders NIBOR har også fortsatt opp siste måned ettersom neste forventede renteheving i desember stadig rykker nærmere. Her hjemme har kredittspreadene utviklet seg omtrent sideveis, men det er god aktivitet i markedet og det som kommer til markedet blir stort sett tatt unna på sine respektive kredittkurver. Med andre ord ser vi fortsatt på kredittspreader som er på sitt strammeste nivå siden før finanskrisen.

SKAGEN Høyrente har opprettholdt en lang løpetid i fondet, og lå ved utgangen av måneden med en løpetid på 1,42 år. Vi finner fortsatt god verdi i en del industri sett opp mot bank og finans, så andelen industri i fondet ligger nå på 46 prosent. Fondet fortsetter å prestere godt og er neste beste fond i sin fondskategori målt ved avkastning siste 1, 2, 3, 4 og 5 årene.

## Historisk avkastning

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

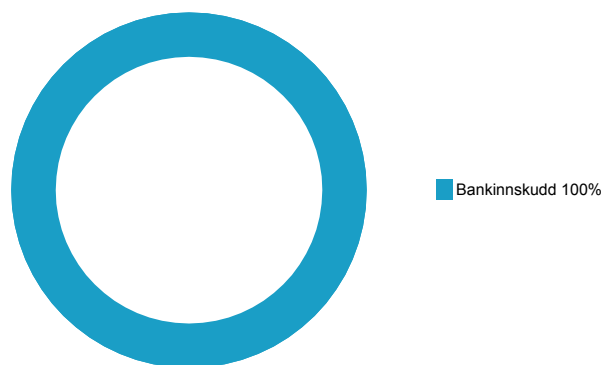
## Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	102,34 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	2902,10 NOK
Rentefølsomhet	0,13
Vektet gj.sn. løpetid	1,41
Effektiv rente	0,86%
Antall poster	75
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

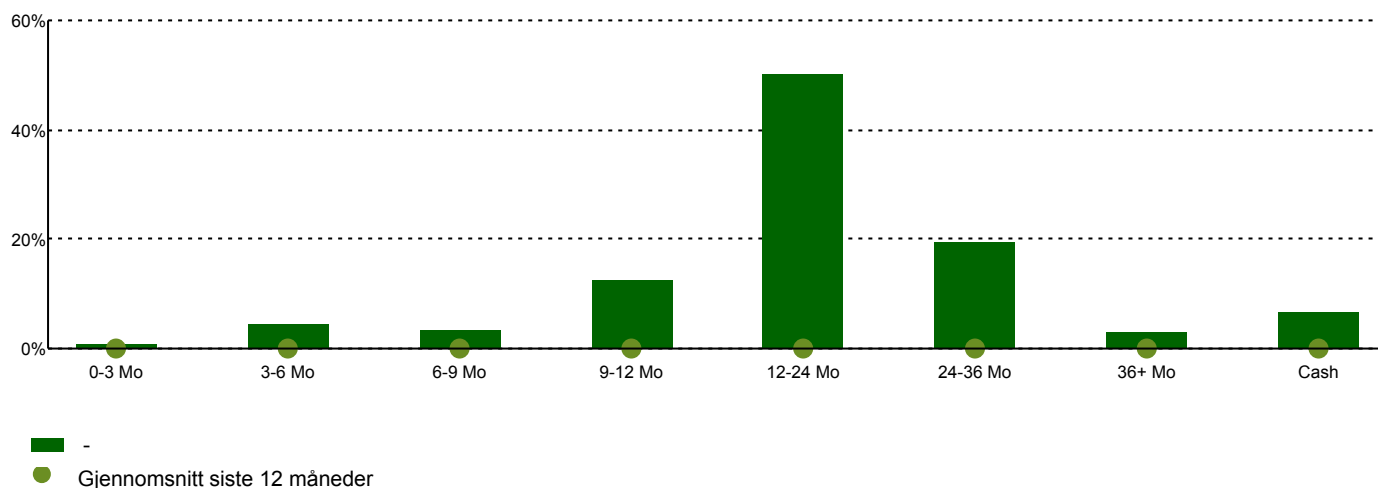
## 10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Brage Finans AS	4,0
Norwegian Property ASA	3,6
Bank Norwegian ASA	3,6
OBOS BBL	3,5
LeasePlan Corp NV	3,4
Bane Nor Eiendom AS	3,2
Eiendomsspar AS	3,2
Schibsted ASA	3,2
Danske Bank A/S	3,1
Scania CV AB	2,8
Total	33,7

## 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.