

Avkastningskommentar

Perioden etter sommeren har både i Norge og globalt vært preget av høy vekst, stadig strammere arbeidsmarked, men fremdeles med utfordringer på tilbudssiden på grunn av brudd i produksjonslinjer med tilhørende inflasjon på vei opp globalt, særlig i USA. Dette har i sin tur ført til at stadig flere sentralbanker globalt har begynt å stramme til pengepolitikken eller signalisert at det er på trappene. Et relativt positivt bakteppe inn i november ble avløst av stadig økende antall smittetilfeller, med Delta som dominerende variant. Det førte til innstramminger og nedstengninger nedover Europa. Mot slutten av måneden tok pandemien en ny vending da Omikron-varianten dukket opp på radaren. Det er fortsatt mye usikkerhet knyttet til denne varianten, men uansett fikk vi et kraftig rentefall, både ute og her hjemme. Den norske rentekurven har skiftet ned med mellom 20-25bp over kurven fra toppunktet i midten av november til månedsslutt. Her hjemme har vi sett et tydelig løft i markedsrentene. 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. 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.

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.

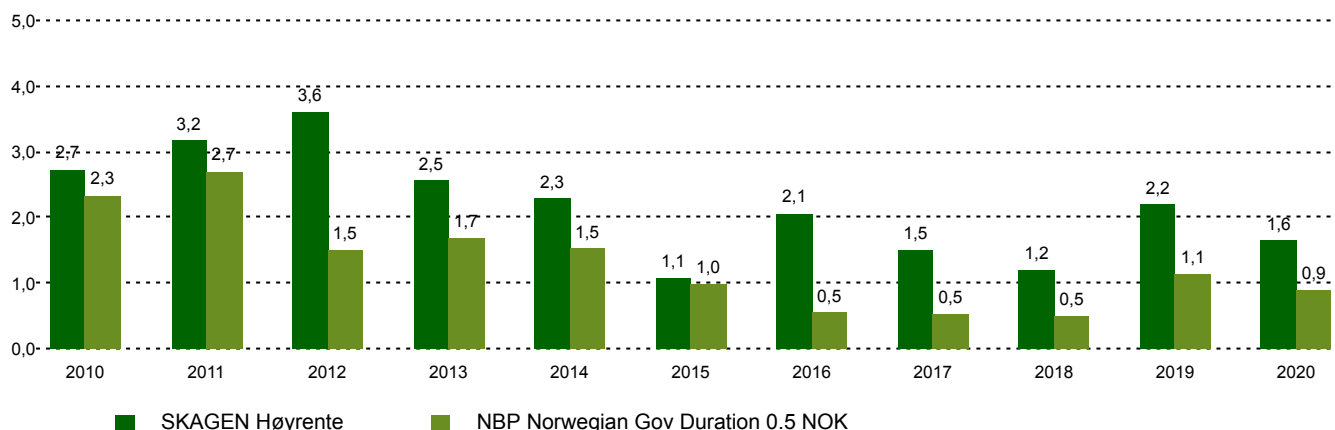
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	102,38 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	3081,57 NOK
Rentefølsomhet	0,15
Vektet gj.sn. løpetid	1,34
Effektiv rente	1,17%
Antall poster	76
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

Avkastning siste 10 år



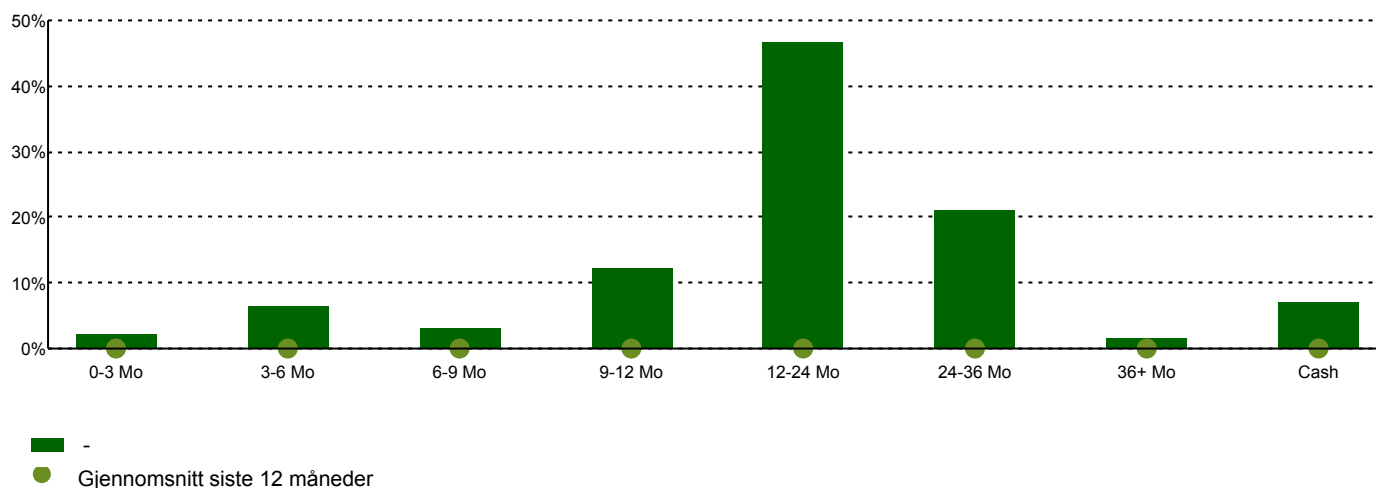
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Bane Nor Eiendom AS	4,2
Bank Norwegian ASA	3,8
Norwegian Property ASA	3,6
Brage Finans AS	3,6
OBOS BBL	3,5
Schibsted ASA	3,4
LeasePlan Corp NV	3,4
Eiendomsspar AS	3,2
Norsk Hydro ASA	3,1
Danske Bank A/S	3,1
Total	35,0

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.