

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

Invasjonen av Ukraina preger fortsatt nyhetsbildet og finansmarkedene. Inflasjonsbildet som allerede var krevende i kjølvannet av pandemien har eskalert videre som følge av krigen.

Gjennom høyere råvarepriser (både energi og mat), ytterligere brudd i produksjonslinjer, kraftige sanksjoner og en tydeligere avstand mellom øst og vest stiger inflasjonen globalt til nye høyder. Med tydelige signaler fra sentralbankene om at de nå vil få kontroll på inflasjonen, gjennom en betydelig strammere pengepolitikk, ser vi at rentene stadig stiger til nye høyere nivåer, samtidig med at aksje- og kredittmarkedet blir mer bekymret og korrigerer ned.

Sist ut av sentralbankene som har snudd og nå strammer til er Riksbanken i Sverige. Fra rentemøtet i mars da de signaliserte at første renteheving ville komme i løpet av 2024, overrasket de markedet med å heve styringsrenten ved møtet nå i april, guide for ytterligere 2-3 hevinger i 2022, samt begynne å redusere balansen i løpet av året.

Norges Bank løftet rentebanen tydelig ved rentemøtet i mars, og signaliserte da at neste heving kommer i juni. Selv om det ikke forventes noen renteendring ved rentemøtet nå i mai, priser markedet likevel inn en viss sannsynlighet for en renteheving og det knyttes spenning til om de vil komme med noen nye signaler rundt renteutviklingen fremover.

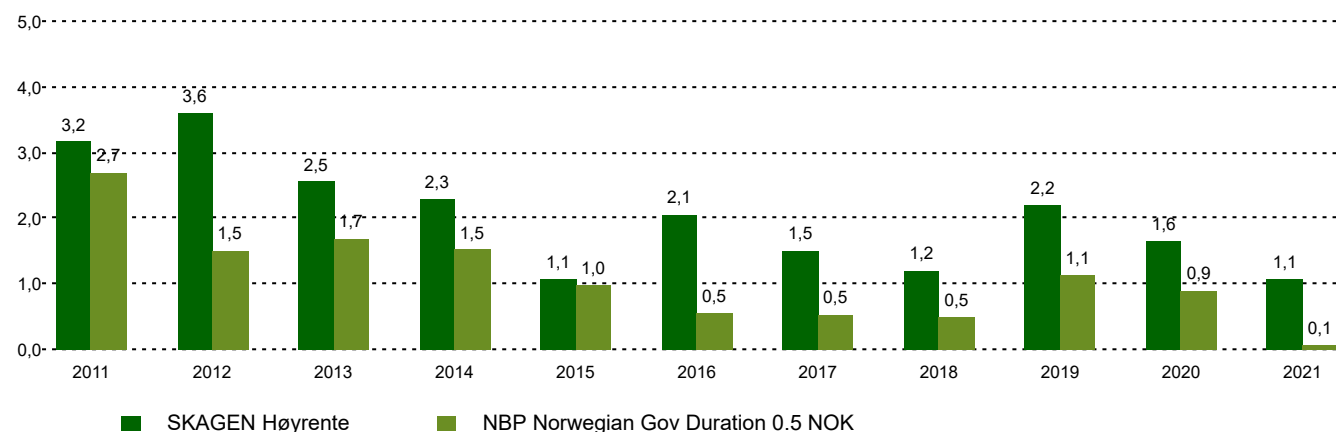
I Norge kom kredittspredene totalt sett inn igjen i april, men snudde litt ut mot slutten av måneden og fulgte dermed den trenden vi har sett i Europa de siste ukene.

SKAGEN Høyrente trakk opp løpetiden i fondet noe etter at markedet spredet mye ut fra slutten av januar og frem til utgangen av mars. Samtidig synes vi at det prises inn mye fra Norges Bank i løpet av det neste året, så vi holder renterisiken i fondet litt høyere enn normalt, og lå ved utgangen av måneden med en modifisert durasjon på 0,38.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Høyrente	Referanseindeks
Siste måned	0,2%	0,1%
Hittil i år	0,2%	0,1%
Siste år	0,7%	0,2%
Siste 3 år	1,4%	0,7%
Siste 5 år	1,4%	0,6%
Siste 10 år	1,8%	0,9%
Siden start	3,4%	2,9%

Avkastning siste 10 år



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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold.

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. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 2. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

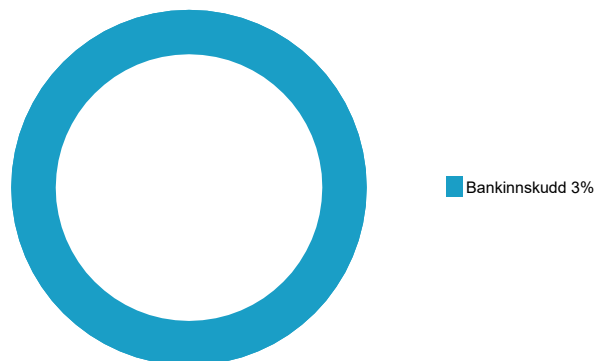
Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	101,48 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	3613,75 NOK
Rentefølsomhet	0,39
Vektet gj.sn. løpetid	1,45
Effektiv rente	2,09%
Antall poster	77
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

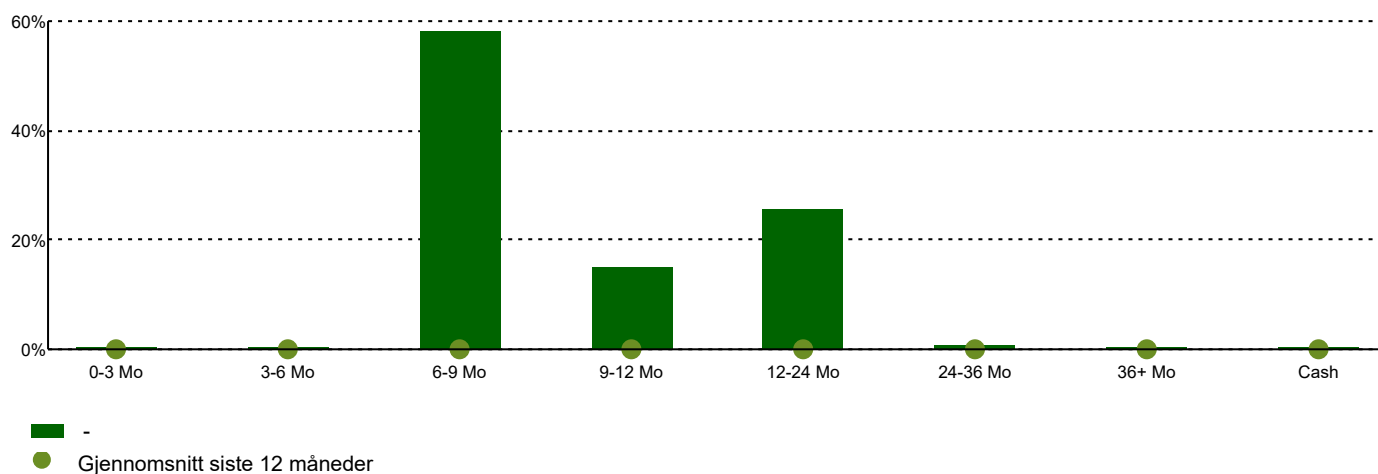
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
LeasePlan Corp NV	0,1
Schibsted ASA	0,1
Norsk Hydro ASA	0,1
OBOS BBL	0,1
Bank Norwegian ASA	0,1
Brage Finans AS	0,1
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	0,1
Norwegian Property ASA	0,1
Heimstaden Bostad AB	0,1
Danske Bank A/S	0,1
Total	1,1

Bransjefordeling



Tid til forfall



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. 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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no

SKAGEN AS, Postboks 160, 4001
Stavanger