

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

Volatiliteten tok seg opp igjen i finansmarkedene i februar. Et av de viktigste temaene for 2023 har vært om vi går inn for en myk eller hard landing (resesjon) etter den kraftige innstramningen fra verdens sentralbanker gjennom fjoråret. Oppfatningen i markedet har nå endret seg til at en mulig resesjon skyves ut i tid.

Uten et kraftigere fall i etterspørsel er frykten at inflasjonen biter seg fast og at sentralbankene må gå enda hardere til verks enn det vi var vitne til gjennom fjoråret.

I Norge prises det nå inn en rentetopp på mellom 3,75-4,0 prosent, noe som tilsvarer 3 rentehevinger mer enn rentebanen til Norges Bank fra desember indikerte.

Det norske kreditmarkedet har vært robust og fortsatte spreadinngangen i februar. Noe av bakgrunnen er at det globale kreditmarkedet hadde gått mer inn på starten av året, og at det nå ser mer balansert ut mellom regionene.

Både pengemarkedsfond og HY-fond som er mindre sensitive til rentebevegelser har dermed klart seg bra gjennom måneden.

Pengemarkedsrenten 3 måneders NIBOR har utviklet seg omtrent uendret gjennom måneden, selv om renteforventningene frem i tid har steget.

Vi benyttet perioden før årsskiftet til å trekke løpetiden i SKAGEN Høyrente tett opp mot maks, og holder fortsatt den posisjonen. Fondet har prestert meget bra så langt i år og har tjent godt på den spreadinngangen vi har fått i samtlige sektorer og løpetider. Til tross for spreadinngang ser nivåene i det norske markedet fortsatt attraktive ut, og man får generelt god løpende avkastning i pengemarkedsfond nå som både rentene har kommet opp og kredittspredene er attraktive.

Markedet er fortsatt volatil, og vi tror fremdeles det vil svinge i periodene fremover i takt med markedssentimentet. SKAGEN Høyrente ligger med litt lenger durasjon en normalt og lang løpetid inn i mars.

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.

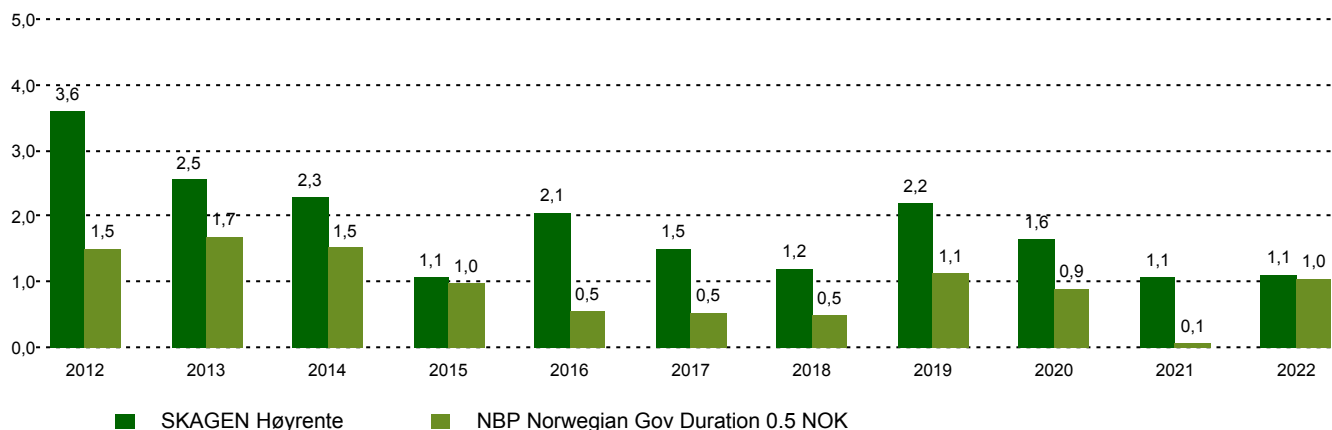
Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Ultrakorte obligasjoner
ISIN	NO0008004017
NAV	101,36 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	NBP Norwegian Gov Duration 0.5 NOK
Forvaltningskapital (mill.)	3342,01 NOK
Rentefølsomhet	0,31
Vektet gj.sn. løpetid	1,40
Effektiv rente	4,68%
Antall poster	82
Porteføljeforvalter	Sigve Stabrun

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Høyrente	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	0,1%
Hittil i år	1,0%	0,4%
Siste 12 måneder	2,1%	1,3%
Siste 3 år	1,5%	0,7%
Siste 5 år	1,6%	0,8%
Siste 10 år	1,7%	0,9%
Siden start	3,4%	2,8%

Avkastning siste 10 år

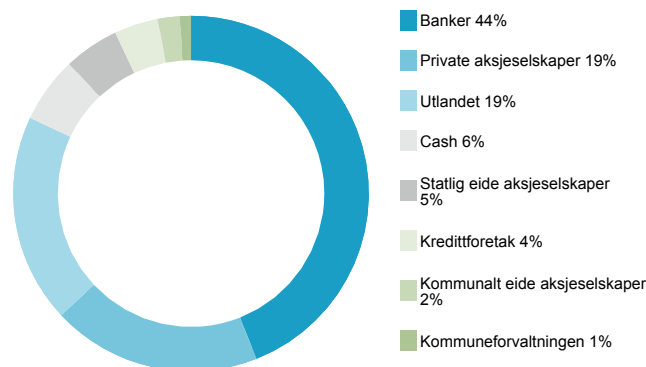


Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold.

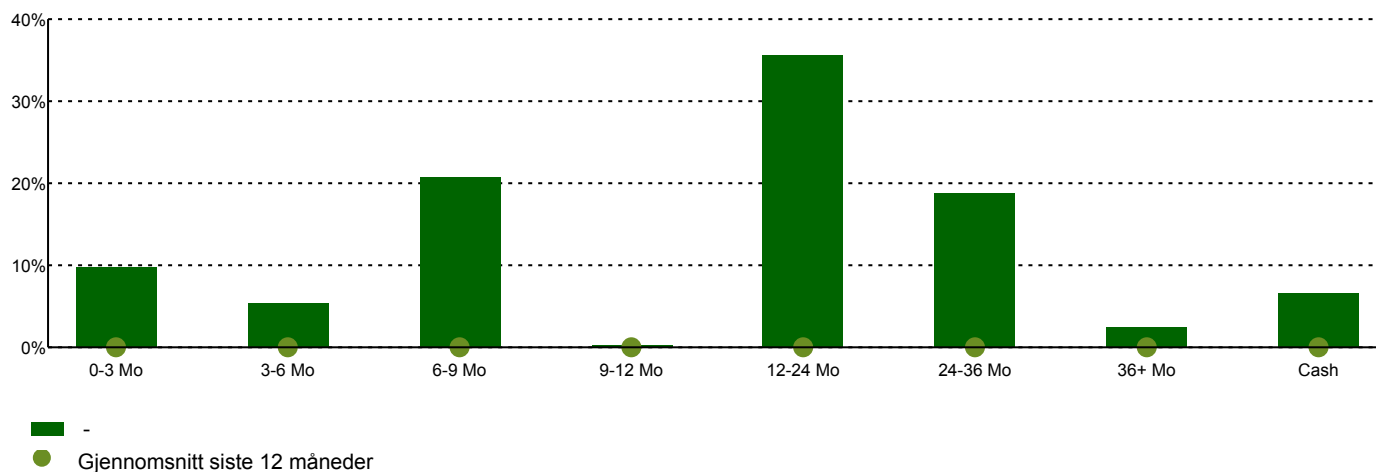
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Brage Finans AS	3,1
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,8
OBOS BBL	2,7
Nordax Bank AB	2,6
Entra ASA	2,6
Norwegian Property ASA	2,5
LeasePlan Corp NV	2,3
Heimstaden Bostad AB	2,3
Santander Consumer Bank AS	2,1
Danske Bank A/S	2,1
Total	25,2

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