



## Fakta om fondet

ISIN: NO0008004017

Startdato, andelsklasse: 18.09.1998

Startdato, fond: 18.09.1998

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 102,01 NOK

Forvaltningskapital: 3 460 MNOK

Referanseindeks: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,25 %

Løpende kostnader: 0,25 %

Antall investeringer: 91

SFDR:



**Sigve Stabrun**  
Forvaltet fondet siden  
01. september 2018

## Investeringsstrategi

SKAGEN Høyrente har 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. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indekssammensetning.

# SKAGEN Høyrente

RISIKO



2 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

1,61 %

28.04.2023

ÅRLIG AVKASTNING

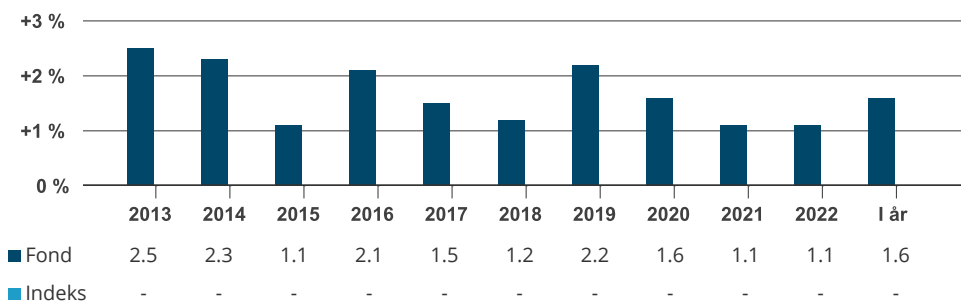
1,67 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

## Historisk avkastning NOK



Fra 01.02.2021 til og med 31.03.2023 var fondets referanseindeks NOGOVD6M. Frem til 01.02.21 var referanseindeksen ST2X. Tidligere referanseindekser representerer ikke fondets risikoprofil og mandat fullt ut. Historisk avkastning for indeksene i denne perioden er derfor ikke tatt med. Referanseindeksen representerer ikke fondets risikoprofil og mandat fullt ut. Fondets svingninger i avkastning kan derfor være høyere enn for referanseindeksen. Nåværende og tidligere referanseindeks gjenspeiler ikke fondets investeringsunivers og risiko. Fondets investerer hovedsakelig i rentepapirer utstedt av private foretak og har derfor en høyere kredittrisiko sammenlignet med referanseindeksen. Dette innebærer at fondets historiske meravkastning fremstår bedre enn hva den i realiteten er. Referanseindeksen kan derfor ikke benyttes for å vurdere fondets prestasjoner, men kun for å vise hvordan avkastningen har vært for statsgaranterte rentepapirer med tilsvarende rentebinding (løpetid) som fondet.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	0,52	0,38	Standardavvik	-	-	0,76
Hittil i år	1,61	-	Std.avvik indeks	-	-	-
12 måneder	2,51	-	Rentedurasjon: 0,15			
3 år	1,92	-	Kreditturasjon: 1,31			
5 år	1,67	-	Effektiv rente: 4,43% *			
10 år	1,73	-	Gjennomsnittlig rating: BBB+			
Siden start	3,39	0,38 *				

\*Indeks gjeldende fra 01.04.2023

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

\* Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

## Forvalterkommentar for april 2023

**Etter relativt store markedsbevegelser i mars stabiliserte markedet seg inn i, og gjennom april. Bankuroen i USA og Sveits har gradvis avtatt i takt med at det ikke har dukket opp flere skjeletter i skapet, og markedet har igjen vridd fokus over på det sykliske forløpet i økonomien og ikke minst inflasjonsbildet.**

Fortsatt er det høye forventninger om at flere økonomier vil entre en form for resesjon i løpet de neste 12 månedene, men vekstbildet har overrasket tydelig på oppsiden og konsensus vekstforventninger for inneværende år i G7-landene har steget for fjerde måned på rad. Fortsatt sterk etterspørsel globalt påvirker arbeidsmarkedene som fortsatt holder seg ekstremt stramt og igjen legger press på lønnsveksten. Dette igjen påvirker selvsagt inflasjonsutsiktene. Inflasjonen har kommet ned fra toppen, men holder seg fremdeles høy og kommer tregere ned enn man tidligere håpet og forventet. Rentene har derfor igjen steget etter det kraftige fallet vi så i forbindelse med bankuroen i mars, og her hjemme i Norge er den korte enden av rentekurven tilbake på eller over nivåene før bankuroen.

Den pengepolitiske innstrammingen er med andre ord trolig ikke over med det helt første. Fed hever mest sannsynlig med nye 25bp i begynnelsen av mai, men nærmer seg muligens toppen når de nå i større grad må balansere mellom finansiell stabilitet og inflasjon. Men fra ECB ventes det ytterligere tre hevinger, og alt ligger til rette for at Norges Bank leverer nye rentehevinger i både mai og juni.

Mange peker også på at Norges Bank bør fortsette videre etter det, all den tid den norske kronen fortsetter å svekke seg, lønnsoppkjøret ender høyere enn de har lagt til grunn, inflasjonen fortsatt er for høy og vekstanslagene for inneværende år justeres opp. Anslagene blant økonomene på rentetoppen her hjemme ligger nå fra 3,5-4%, med andre ord opp mellom 50-100bp til fra dagens nivå.

Kredittspredene tikket jevnt og trutt inn igjen i alle sektorer og løpetider gjennom april etter turbulensen i mars. Pengemarkedsrenten 3 måneders NIBOR steg 5bp gjennom måneden, i tråd med at neste renteheving nærmer seg. Etter det kraftige rentefallet i mars trakk vi ned rentedurasjonen i porteføljen og ligger nå ganske nøytralt renterisk. Løpetiden i fondet holder vi derimot fremdeles tett opp mot maks, da vi fortsatt finner de norske nivåene i kredittmarkedet attraktive. Generelt får man nå god løpende avkastning i pengemarkedsfond nå som både rentene har kommet opp og kredittspredene er på gode nivåer. Markedet er fortsatt volatil, og vi tror fremdeles det vil svinge i periodene fremover i takt med markedssentimentet.

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Brage Finans AS	3,8	AAA	-	0-1 år	28
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,5	AA	2,8	1-2	44
OBOS BBL	3,3	A	37,5	2-3	27
Nordax Bank AB	3,2	BBB	59,8	3-4	1
Entra ASA	3,2	BB	-	4-5	0
Norwegian Property ASA	3,1	B	-	5-6	0
LeasePlan Corp NV	2,9	Lavere enn B	-	6-7	0
Heimstaden Bostad AB	2,8	Ingen rating	-	7-8	0
Sparebanken Vest	2,4	Total andel	100,0 %	8-9	0
Felleskjøpet Agri SA	2,3			9-10	0
Total andel	30,4 %			10+	0

## Bærekraft

### SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

## VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investortrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/](http://www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

