



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004017

Startdato, andelsklasse: 18.09.1998

Startdato, fond: 18.09.1998

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 102,13 NOK

Forvaltningskapital: 4 035 MNOK

Referanseindeks: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,25 %

Løpende kostnader: 0,25 %

Antall investeringer: 91

SFDR: Artikkel 6



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 likviditetsfond, 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 indeksens sammensetning.

SKAGEN Høyrente

RISIKO



2 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

0,60 %

31.01.2024

ÅRLIG AVKASTNING

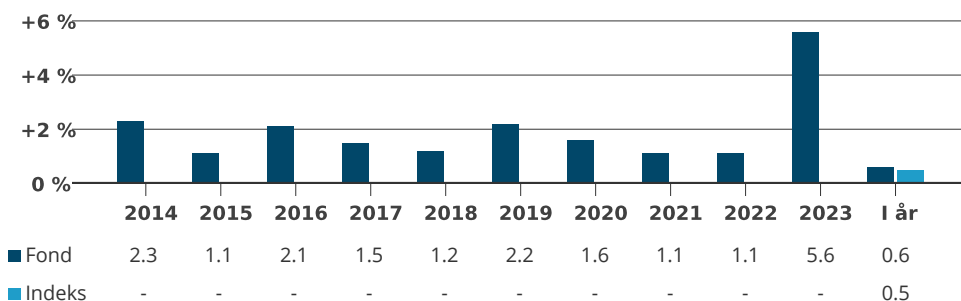
2,39 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for januar 31.01.2024. 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 kurstap.

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	0,60	0,46	Standardavvik	-	-	0,93
Hittil i år	0,60	0,46	Std.avvik indeks	-	-	-
12 måneder	5,68	-	Rentedurasjon: 0,16			
3 år	2,69	-	Kreditturasjon: 1,32			
5 år	2,39	-	Effektiv rente: 5,44% *			
10 år	2,00	-	Gjennomsnittlig rating: BBB+			
Siden start	3,46	4,25 *				

*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 januar 2024

Mens fjoråret avsluttet med et kraftig rentefall og stadig flere rentekutt ble priset inn for 2024 fikk vi en liten reversering av denne trenden i januar. Mens det på det meste før jul var priset inn bortimot 6 rentekutt fra Norges Bank i 2024, trakk rentene jevnt og trutt litt opp gjennom måneden, men det priset fortsatt inn hele 4 kutt her hjemme i løpet av året. Både Norges Bank og de toneangivende sentralbankene Fed og ECB holdt alle styringsrentene uendret ved rentemøtene i januar. Men der noen håpet, og trodde, at Fed ville signalisere rentekutt allerede i mars, var signalene at de trolig holder renten uendret på dagens nivå frem til nærmere sommeren.

Vekstutsiktene er litt svakere i Eurosonen sammenlignet med USA, så flere tror nå at ECB vil være «førstemann ut» og kutte renten allerede i april. Norges Bank gjentok derimot i grove trekk signalene fra desember om at rentene vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover. utfordringene her hjemme er fortsatt for høy inflasjon, stramt arbeidsmarked og en valuta som er ustabil og igjen svekket

seg i januar. Rentebanen fra desember tilsier at første rentekutt først kommer helt mot slutten av året, og nettopp gjennom behovet av å stabilisere og styrke valutaen er det svært lite trolig at Norges Bank vil vurdere å kutte før både Fed og ECB er godt i gang.

Til tross for noe renteoppgang på begynnelsen av året har risikoappetitten i det norske kredittmarkedet holdt seg svært godt og fortsatt mye av trenden vi så før årsskifte. Selv om tilbudssiden nå har tatt seg bra opp er etterspørselen fortsatt god, og det meste av det som kommer til markedet blir tatt unna. Spreadene i de aller fleste sektorer og løpetider har spreadet ytterligere inn i januar med unntak av OMF er (på grunn av svært høy tilbudsside i dette segmentet) og senior bank med over 3 års løpetid.

Særlig eiendom har spreadet videre inn og fortsatt den gode trenden vi så mot slutten av fjoråret. Vi synes fremdeles nivåene vi nå observerer i markedet er attraktive, så vi har opprettholdt den lange løpetiden i SKAGEN Høyrente og har ligget tett opp mot maks løpetid nå i begynnelsen av 2024. Vi ligger i tillegg tydelig overvektet industri (herunder eiendom) og bankobligasjoner mot boliglånobligasjoner og kommune.

Både når det gjelder spreadbevegelser, og nivå, har vi tjent bra på denne posisjonen gjennom måneden. Kombinasjonen av fortsatt høye kortrenter og attraktive kredittspreader gir god løpende avkastning i fondet. Vi forventer at markedet vil være volatil fremover, men nivåene vi observerer i kredittmarkedet ser attraktive ut, og vi mener at de vil gi godt betalt i porteføljen over tid. Vi holder derfor på den lange løpetiden i fondet inn i februar.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Høland og Setskog Sparebank	4,4	AAA	0,2	0-1 år	20
Sparebanken Vest	4,0	AA	0,5	1-2	57
Norwegian Property ASA	3,5	A	45,4	2-3	18
LeasePlan Corp NV	3,4	BBB	53,8	3-4	4
Brage Finans AS	3,2	BB	-	4-5	0
Drangedal Sparebank	2,9	B	-	5-6	0
Nordax Bank Group AB	2,8	Lavere enn B	-	6-7	0
Santander Consumer Bank AS	2,7	Ingen rating	-	7-8	0
SpareBank 1 Sorost-Norge	2,5	Total andel	100,0 %	8-9	0
OBOS BBL	2,2			9-10	0
Total andel	31,7 %			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

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 selskapsesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.