

Godt fornøyd med halvåret

SKAGEN Høyrente har hatt et godt første halvår med en avkastning på 0,92 prosent. Dette er vi veldig godt fornøyd med, gitt lave kredittspreader og det lave rentenivået vi har i Norge. Indeksens avkastning i samme periode har til sammenligning vært 0,32 prosent.

Styringsrenten til Norges Bank har ligget i ro på 0,50 prosent så langt i år. Men det er ikke styringsrenten som er viktigst for avkastningen i fondet. De norske pengemarkedsrentene, nærmere bestemt tremåneders NIBOR, er viktigst. Denne renten har hatt en kraftig nedgang gjennom året, fra 1,17 prosent ved starten av året til 0,83 prosent nå. Årsaken til denne nedgangen er at påslaget fra det amerikanske pengemarkedet har gått ned. Dette påslaget var høyt i fjor høst og vinter, som følge av ny regulering av amerikanske pengemarkedsfond. Påslaget i dollarrenten påvirker NIBOR, siden den fastsettes med utgangspunkt i en dollarrente og justeres for prisen på å veksle dollar om til norske kroner.

Nedgang i kredittspreader

I tillegg til et lavere rentenivå har også kredittspreadene hatt en nedgang. Kredittspread er påslaget over tremåneders NIBOR en bank eller annen obligasjonsutsteder må betale for et lån i pengemarkedet. Eksempelvis har dette påslaget for et treårslån for de beste og største norske sparebankene gått ned fra ca 66 punkter ved starten av året til 46 punkter nå ved utgangen av juni. Dette påvirker renten vi får på investeringene i fondet, og dermed den oppnådde avkastningen. Den effektive renten i

fondet har gått fra 1,66 prosent ved starten av året til 1,20 prosent nå. Litt enkelt forklart er effektiv rente summen av tremåneders NIBOR og kredittpåslaget. Effektiv rente er en indikasjon på hva fondet vil gi i avkastning gitt at portefølje, rentenivå og kredittpåslag holder seg i ro. Hittil i år har fondet hatt en løpende avkastning som har ligget høyere enn det den effektive renten har indikert.

SKAGEN Høyrente har den siste tiden seilt opp som et meget godt alternativ til å plassere pengene sine på bankkonto. En halvårsavkastning på 0,92 prosent indikerer en annualisert avkastning på over 1,8 prosent, noe som står seg godt sammenlignet med renten på bankkonto. Ting tyder på at bankene ikke lenger har et like stort fokus på å konkurrere om innskuddsmidler som tidligere. Dette har ført til en lavere innskuddsrente relativt til gjeldende markedsrenter enn hva vi hadde for et par år siden. Konkurransmessig mot bankinnskudd hevder derfor SKAGEN Høyrente seg bra.

Risikoen i SKAGEN Høyrente er lav. Investeringene spres mellom både bank-, kraft- og industriobligasjoner. Dette er med på å redusere risikoen ytterligere, siden vi ikke er eksponert mot kun én sektor. SKAGEN Høyrente er definert som et pengemarkedsfond etter kriteriene fra Verdipapirfondenes forening. Gitt mandatet til fondet forvalter vi det relativt konservativt, og som kunde skal man aldri være i tvil om at man kan få pengene ut på dagen.



Styringsrenten til Norges Bank har ligget i ro på 0,50 prosent så langt i år.
Foto: Norges Bank



Foto: Olav Thon Gruppen

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.

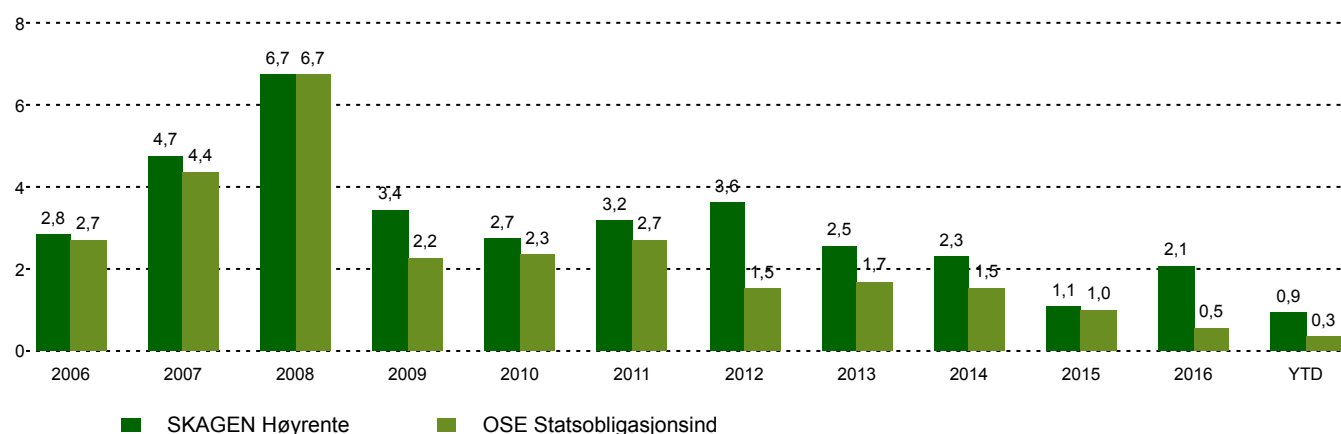
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Pengemarkedsfond
Domisil	Norge
Start dato	18.09.1998
Morningstarkategori	Rente, NOK Pengemarked
ISIN	NO0008004017
NAV	101,65 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.25%
Referanseindeks	OSE Statsobligasjonsind
Forvaltningskapital (mill.)	2635,58 NOK
Rentefølsomhet	0,11
Vektet gj.sn. løpetid	1,18
Effektiv rente	1,20%
Antall poster	34
Hovedforvalter	Elisabeth Gausel

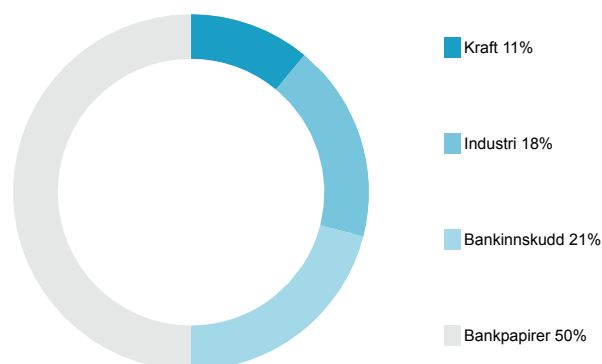
Avkastning siste 10 år



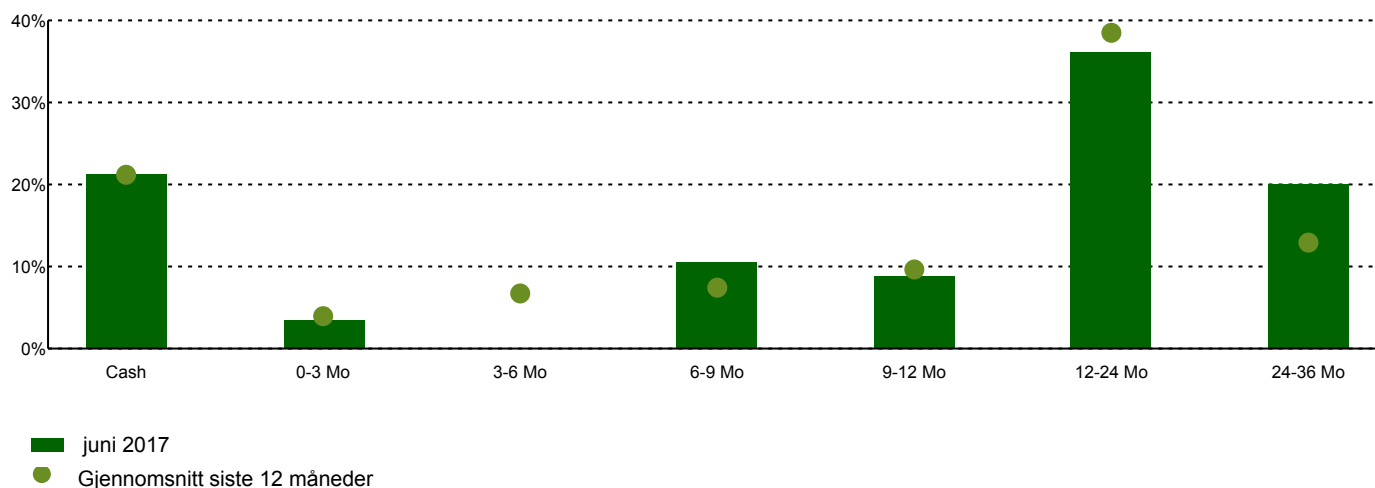
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Gjensidige Bank ASA	8,94
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	7,51
BKK	6,33
Sandnes Sparebank	5,93
Kredittforeningen for Sparebanker	5,77
Entra ASA	4,93
Skandiabanken ASA	4,66
BN Bank ASA	4,47
Sparebanken Møre	4,19
SpareBank 1 Østlandet	4,17
Total	56,90

Bransjefordeling



Utløpsfordeling



Kontakt



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. 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.