



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004017

Startdato, andelsklasse: 18.09.1998

Startdato, fond: 18.09.1998

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 103,77 NOK

Forvaltningskapital: 4 071 MNOK

Referanseindeks: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,25 %

Løpende kostnader: 0,25 %

Antall investeringer: 89

SFDR: Artikkel 8



Sigve Stabrun
Forvaltet fondet siden
01. september 2018

Investeringsstrategi

SKAGEN Likviditet 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 Likviditet

RISIKO



2 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

2,21 %

30.04.2024

ÅRLIG AVKASTNING

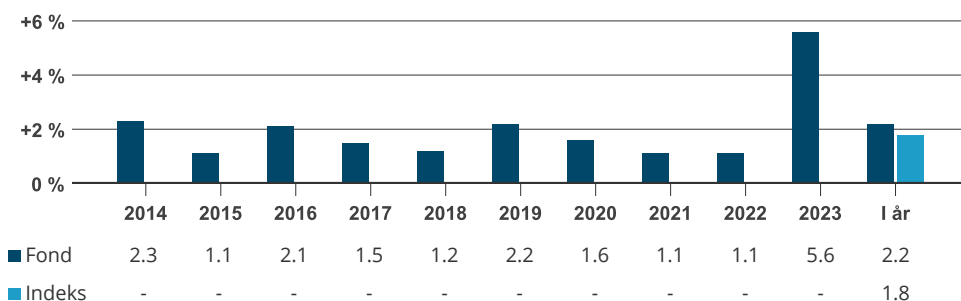
2,58 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2024. 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	0,51	Standardavvik	-	-	0,97
Hittil i år	2,21	1,82	Std.avvik indeks	-	-	-
12 måneder	6,23	5,26	Rentedurasjon: 0,28			
3 år	3,12	-	Kreditturasjon: 1,34			
5 år	2,58	-	Effektiv rente: 5,29% *			
10 år	2,10	-	Gjennomsnittlig rating: BBB+			
Siden start	3,49	5,25 *				

*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 april 2024

De lengre rentene fortsatte å stige i april, og tyngtet omsider aksjemarkedet noe. Det amerikanske aksjemarkedet var ned mellom 4-5 prosent, og trakk med seg de globale indeksene ned, men det etter å ha lagt bak seg et svært sterkt første kvartal. Oslo Børs gikk litt mot strømmen og steg i april, og tettet med det litt av gapet mot det globale markedet vi så tidligere i år. Kredittmarkedet klarte seg derimot bra både globalt og her hjemme.

Etter en spreadutgang på begynnelsen av måneden kom det globale markedet fint inn igjen i andre halvdel av april, mens det norske markedet spredet jevnt og trutt inn gjennom hele måneden. Etterspørselen etter papirer er fremdeles svært god, og tilbudssiden har ikke vært tilstrekkelig til å dekke behovet, så vi ser god overtegning i de emisjonene som kommer til markedet.

Nyhetsbildet i april ble delvis preget av frykten for eskalering av konflikten i Midtøsten etter Irans angrep på Israel. Det er likevel markedets syn på sentralbankene, og bortfall av forventede rentekutt som preger

finansmarkedene mest. Den sterke økonomiske veksten globalt, særlig i USA, og stadig flere signaler på at inflasjonen biter seg fast har nå flyttet markedets forventning om 7 rentekutt fra Fed i 2024 til nå kun 1,5 kutt innen utgangen av året.

Denne oppjusteringen av renteforventningene ute har igjen bidratt til å svekke den norske kronen, som igjen skaper hodebry for Norges Bank. Svak NOK, sterkt lønnsoppgjør og oppreideringer av vekstforventninger både globalt og her hjemme gjør at stadig flere flytter forventningene om kutt fra Norges Bank lenger ut i tid, og noen venter ikke kutt før i 2025. Enn så lenge signaliserer sentralbankene fremdeles at neste endring av styringsrentene er rentekutt, men frykten i markedet er om kampen mot inflasjonen presser frem behovet for ytterligere rentehevinger.

Vi synes fremdeles nivåene vi observerer i markedet er attraktive, så vi har opprettholdt den lange løpetiden i SKAGEN Likviditet og ligget tett opp mot maks løpetid i fondet gjennom måneden. 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, og så langt i år. 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 mai.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Sparebanken Vest	4,0	AAA	-	0-1 år	18
Norwegian Property ASA	3,8	AA	-	1-2	60
LeasePlan Corp NV	3,7	A	44,5	2-3	22
Høland og Setskog Sparebank	3,5	BBB	55,5	3-4	0
Brage Finans AS	3,5	BB	-	4-5	0
Entra ASA	3,0	B	-	5-6	0
Drangedal Sparebank	2,9	Lavere enn B	-	6-7	0
SpareBank 1 Sorost-Norge	2,7	Ingen rating	-	7-8	0
Santander Consumer Bank AS	2,6	Total andel	100,0 %	8-9	0
OBOS BBL	2,6			9-10	0
Total andel	32,5 %			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 selskapsespesifikke 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 investorrettigheter 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.