



## Fakta om fondet

ISIN: NO0008004017

Startdato, andelsklasse: 18.09.1998

Startdato, fond: 18.09.1998

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 104,38 NOK

Forvaltningskapital: 3 773 MNOK

Referanseindeks: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,25 %

Løpende kostnader: 0,25 %

Antall investeringer: 88

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

2,82 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

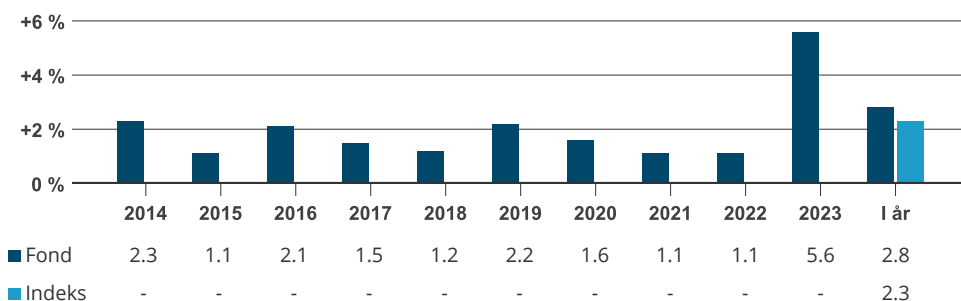
2,67 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2024. 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	0,59	0,48	Standardavvik	-	-	0,98
Hittil i år	2,82	2,30	Std.avvik indeks	-	-	-
12 måneder	6,55	5,46	Rentedurasjon: 0,26			
3 år	3,30	-	Kredittdurasjon: 1,34			
5 år	2,67	-	Effektiv rente: 5,53% *			
10 år	2,13	-	Gjennomsnittlig rating: BBB+			
Siden start	3,51	5,29 *				

\*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 mai 2024

**Renteoppgangen så langt i år stoppet omsider opp i mai, og de lengre rentene kom litt ned gjennom måneden både globalt og her hjemme. Det løftet risksentimentet, og aksjemarkedet steg igjen etter en liten korleksjon i april, mens kredittmarkedet fortsatte den gode trenden.**

Særlig Oslo Børs har lagt en meget sterk periode bak seg og har nå hentet inn differanseavkastningen mot globale aksjer som oppstod gjennom første kvartal. Mye av bakgrunnen for «rentepausen» i mai var en litt mer moderat datastrøm fra USA, som om noe indikerer at veksten ikke akselerer videre og at inflasjonen utvikler seg omtrent som ventet. I sum bygger det opp under Fed sine tidligere signaler om at ytterligere rentehevinger trolig ikke blir aktuelt.

Under rentemøtet til Norges Bank i mai (som var et mellommøte uten nye prognoser) bekreftet sentralbanken at den økonomiske utviklingen her hjemme og utsiktene fremover tilsier at styringsrenten vil bli liggende på dagens nivå en god stund og trolig lenger enn de tidligere så for seg. Med det dytter de

forventningene om første rentekutt fra september og ut til desember. Etter en svak reise gjennom årets 4 første måneder snudde krona i mai og styrket seg kraftig gjennom måneden. Denne bevegelsen tar av litt av presset på Norges Bank.

I mai fikk vi derimot første rentekutt fra en av våre viktigste handelspartnere. Riksbanken kuttet i tråd med markedsforventningene og tidligere signaler fra banken. Både inflasjonsutviklingen og svakere økonomisk vekst tilsa at Sverige ville være før oss i løypa, og signalene er at det trolig kommer flere rentekutt i løpet av året. I tillegg til Riksbanken forventes det at den europeiske sentralbanken ECB kutter nå i juni. At andre og toneangivende sentralbanker nå begynner å kutte, bereder grunnen for at NoBa kan følge etter, men vi må nok smøre oss med tålmodighet frem til Fed kutter for at NOK ikke skal utvikle seg svakere.

Kredittmarkedet har utviklet seg meget positivt så langt i år, så vi har fått godt betalt for å ha ligget med lengst mulig løpetid i SKAGEN Likviditet. Vi synes fremdeles nivåene vi observerer i markedet er attraktive, og markedssentimentet holder seg godt, så vi har opprettholder den lange løpetiden i fondet. 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.

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Norwegian Property ASA	4,2	AAA	-	0-1 år	19
LeasePlan Corp NV	4,0	AA	-	1-2	59
Brage Finans AS	3,8	A	42,9	2-3	22
Entra ASA	3,2	BBB	57,1	3-4	0
Drangedal Sparebank	3,1	BB	-	4-5	0
OBOS BBL	2,8	B	-	5-6	0
SpareBank 1 Sorost-Norge	2,6	Lavere enn B	-	6-7	0
DFDS A/S	2,3	Ingen rating	-	7-8	0
Høland og Setskog Sparebank	2,2	Total andel	100,0 %	8-9	0
SpareBank 1 SMN	2,2			9-10	0
Total andel	30,3 %			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](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorerrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://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/](http://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.