



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004017
Startdato, andelsklasse: 18.09.1998
Startdato, fond: 18.09.1998
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 105,88 NOK
Forvaltningskapital: 3 882 MNOK
Referanseindeks: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 0,25 %
Løpende kostnader: 0,25 %
Antall investeringer: 92
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.

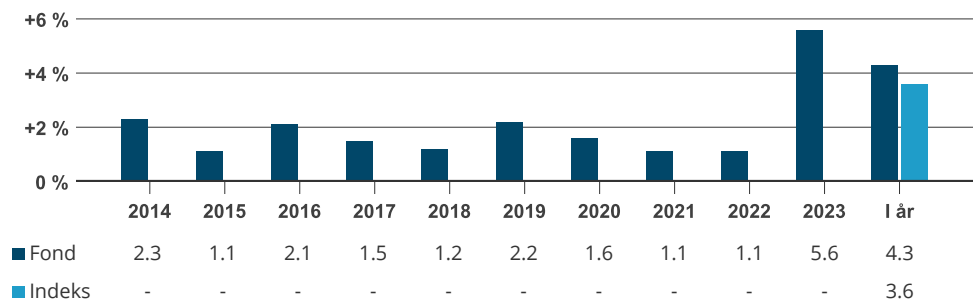
SKAGEN Likviditet

RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
■■■■■	4,29 %	2,86 %
2 av 7 (SRRI)	30.08.2024	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2024. 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	3 år	5 år
Måned	0,50	0,42	Standardavvik	0,26	0,97	1,08
Hittil i år	4,29	3,61	Std.avvik indeks	0,15	-	-
12 måneder	6,73	5,56	Rentedurasjon: 0,19			
3 år	3,72	-	Kreditturasjon: 1,33			
5 år	2,86	-	Effektiv rente: 5,54% *			
10 år	2,22	-	Gjennomsnittlig rating: BBB+			
Siden start	3,53	5,28 *				

*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 august 2024

August var en måned preget av betydelige svingninger i finansmarkedene, der makroøkonomisk usikkerhet og sentralbankenes pengepolitikk sto i fokus. Globalt så vi økt bekymring rundt avtagende vekst, spesielt i USA. ISM-indeksen for industrien i USA viste ytterligere svakhet, og kombinert med svake arbeidsmarkedsdata, bidro dette til å øke resesjonsfrykten i markedet.

I begynnelsen av måneden bidro dermed disse nøkkeltallene til en tydelig korleksjon både i aksje- og kredittmarkedet samtidig som vi fikk et markant fall i renter både ute og her hjemme. Utover måneden så vi derimot resesjonsfrykten dempe seg. Underliggende ser fremdeles arbeidsmarkedet tålelig sterkt ut, med fortsatt mange ledige stillinger i økonomien og få oppsigelser, selv om ledigheten har steget noe over de siste månedene. Og selv om industrien fremdeles ser slapp ut kommer det fremdeles positive signaler fra husholdningene og tjenestesektoren.

Utover måneden så vi dermed at både aksje- og kredittmarkedet hentet seg bra inn igjen. Rentene kom derimot ikke tilbake til tidligere nivåer, men har blitt liggende betydelig lavere etter nedgangen i begynnelsen av måneden. Sentralbankkonferansen i Jackson Hole var et sentralt høydepunkt i august, hvor Powell signaliserte at første rentekutt nå trolig kommer i september. Markedet priser inn betydelig mer, med hele fire kutt forventet innen utgangen av året og ytterligere fire frem mot sommeren 2025.

I Norge holdt Norges Bank rentene uendret, og gav lite signaler utover prognosene fra juni der de anslår at styringsrenten vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover. Inflasjonen har kommet inn under Norges Bank sine anslag, noe som har økt spekulasjonene om at første rentekutt kan komme før årsskifte. Samtidig har NOK svekket seg ytterligere, særlig på økt volatilitet og usikkerhet i markedet, noe som kompliserer bildet for Norges Bank. Lange renter her hjemme følger derimot de globale tett og også her hjemme falt rentene tydelig i begynnelsen av august. Det prises nå inn et kutt i desember og ytterligere 3 kutt her hjemme frem mot neste sommer.

Til tross for at kredittspreadene her hjemme steg noen punkter på begynnelsen av måneden snudde det raskt og endte inn noen punkter når vi ser august under ett. Fortsatt god etterspørsel etter obligasjoner, og lavt tilbud etter sommeren bidro til spreadinngangen. Kredittmarkedet har utviklet seg meget positivt så langt i år, så vi har fått godt betalt for å ha ligget med lang løpetid i SKAGEN Likviditet. Etter at volatiliteten i begynnelsen av måneden hadde lagt seg, økte vi igjen løpetiden opp mot maks i fondet, og vi holder på en tydelig overvekt i industri (herunder eiendom) og bankobligasjoner mot boliglånobligasjoner og kommune. Etter rentefallet har vi delvis lukket overvekten i durasjon og ligger nå tett på nøytral durasjon i porteføljen.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Norwegian Property ASA	4,1	AAA	-	0-1 år	26
Entra ASA	4,1	AA	-	1-2	46
Brage Finans AS	4,0	A	43,6	2-3	22
LeasePlan Corp NV	3,9	BBB	56,4	3-4	6
Drangedal Sparebank	3,0	BB	-	4-5	0
Haugaland Kraft AS	2,9	B	-	5-6	0
OBOS BBL	2,7	Lavere enn B	-	6-7	0
Nykredit Realkredit AS	2,3	Ingen rating	-	7-8	0
DFDS A/S	2,3			8-9	0
SpareBank 1 SMN	2,2			9-10	0
Total andel	31,6 %	Total andel	100,0 %	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 notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.