



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004017

Startdato, andelsklasse: 18.09.1998

Startdato, fond: 18.09.1998

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 105,13 NOK

Forvaltningskapital: 3 511 MNOK

Referanseindeks: NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,25 %

Løpende kostnader: 0,25 %

Antall investeringer: 133

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 indeksen sammensetning.

SKAGEN Likviditet

RISIKO



1 av 7

AVKASTNING I ÅR

3,64 %

29.08.2025

ÅRLIG AVKASTNING

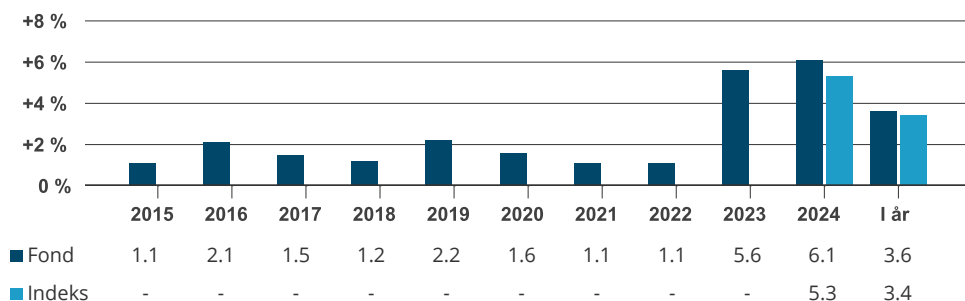
3,58 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for August 31.08.2025. 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 kursstap.

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 indeksen 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	0,41	0,38	Standardavvik	0,31	0,57	0,85
Hittil i år	3,64	3,42	Std.avvik indeks	0,19	-	-
12 måneder	5,48	5,13	Rentedurasjon: 0,16			
3 år	5,48	-	Kreditturasjon: 1,34			
5 år	3,58	-	Effektiv rente: 5,07% *			
10 år	2,59	-	Gjennomsnittlig rating: BBB+			
Siden start	3,60	5,21 *				

*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 2025

Måneden startet med uro i markedene etter at de amerikanske arbeidsmarkedstallene publisert 1. august viste svak sysselsetting i juli, samt betydelige nedjusteringer av tallene for de to foregående månedene. Dette reverserte renteoppgangen fra juli og skapte en tydelig reaksjon i aksjemarkedet. Trump svarte på de skuffende tallene ved å sparke lederen for BLS, byrået som utarbeider statistikken.

Etter en kort nedtur hentet aksjemarkedet seg raskt inn igjen og endte måneden solid i pluss. Rentene falt derimot jevnt frem til midten av måneden, men snudde oppover etter at KPI og særlig PPI indikerte at tolløkningene nå begynner å bli synlig i tallene. Powell holdt som ventet styringsrenten uendret i juli, men åpnet under Jackson Hole-konferansen i slutten av august i større grad for rentekutt. Samtidig forsøker Trump å skaffe seg mer innflytelse over Fed. Etter å ha gitt Lisa Cook sparken, ønsker han å erstatte henne med egne kandidater for å få et flertall i rentekomiteen, med mål om raskere rentekutt. Resesjonsfrykten globalt, er nå lavere enn tidligere i sommer, men usikkerheten er fortsatt stor rundt

hvordan de nye tariffene og regimeendringen i handelspolitikken vil påvirke vekst- og inflasjonsbildet fremover.

I Norge holdt Norges Bank styringsrenten uendret på mellommøtet i august. De kom ikke med nye prognoser, men signaliserte at utviklingen i økonomien har vært som ventet. Selv om de ikke ville binde seg eksplisitt til et kutt i september, ble det tydelig kommunisert at de ser for seg 1–2 kutt innen årsskiftet. Det neste inflasjonstallet og neste Regionalt Nettverk blir avgjørende inn mot rentemøtet i september. Norske renter fulgte utviklingen internasjonalt i august med fall i begynnelsen av måneden og en påfølgende oppgang. Samlet sett endte nivåene omtrent uendret, men med et lite fall i de korte pengemarkedsrentene.

Kredittmarkedet fortsatte den positive trenden med videre spreadinngang i de fleste sektorer og løpetider, særlig drevet av god etterspørsel og godt risksentiment. Tilbudssiden tok seg imidlertid godt opp mot slutten av måneden, noe som bidro til at spreadene stabiliserte seg etter en periode med tydelig innstramming.

Vi vurderer renteforventningene i markedet som relativt balanserte, og holder derfor fondets durasjon nøytral mot indeks inn i september. Vi har trukket opp løpetiden i fondet og ligger nå tett opp mot fondets øvre grense. Vi opprettholder en tydelig overvekt i industri (inkludert eiendom) og bankobligasjoner, sammenlignet med boliglånsobligasjoner og kommunepapirer. Selv om pengemarkedsrenten har kommet ned etter rentekuttet til Norges Bank er den fortsatt på et attraktivt nivå, og med utsikter til moderate rentekutt og fortsatt greie kredittpåslag, mener vi at SKAGEN Likviditet har et godt utgangspunkt for videre solid avkastning i 2025.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Entra ASA	4,0	AAA	1,1	0-1 år	23
Elkem ASA	3,7	AA	2,9	1-2	50
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3,4	A	45,2	2-3	21
Atrium Ljungberg	3,4	BBB	50,8	3-4	6
Norwegian Property ASA	3,4	BB	-	4-5	0
Brage Finans AS	3,3	B	-	5-6	0
SpareBank 1 SMN	3,2	Lavere enn B	-	6-7	0
DFDS A/S	2,5	Ingen rating	-	7-8	0
SalMar ASA	2,4			8-9	0
Sparebanken Norge	2,3			9-10	0
Total andel	31,7 %	Total andel	100,0 %	10+	0

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 selskapsspesifikke 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.

