



## Fakta om fondet

ISIN: NO0010786403

Startdato, andelsklasse: 05.05.2017

Startdato, fond: 05.05.2017

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 113,65 NOK

Forvaltningskapital: 73 MNOK

**Referanseindeks:** sammensatt indeks bestående av 15 % aksjeindekser og 85 % renteindekser: 9 % MSCI All Country World Index, 3 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 3 % MSCI Emerging Markets Index (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 49 % NORM123D3, 18 % NORM2FRN, 18 % NOLIQSTD

**Minste tegningsbeløp:** 250 NOK

**Fast forvaltningshonorar:** 0,58 %

**Løpende kostnader:** 0,53 %

**Antall investeringer:** 12

**SFDR:** Artikkel 6



**Stein Svaalestad**  
Forvaltet fondet siden  
23. mars 2017

## Investeringsstrategi

SKAGEN Select 15 passer for deg som ønsker litt høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men samtidig ønsker lav risiko. Kombinasjonen av 15 prosent aksjefond og 85 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot store fall i aksjemarkedet. Din investeringshorisont bør være minst 2 -3 år. 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 Select 15

RISIKO



2 av 7

AVKASTNING I ÅR

5,62 %

31.10.2024

ÅRLIG AVKASTNING

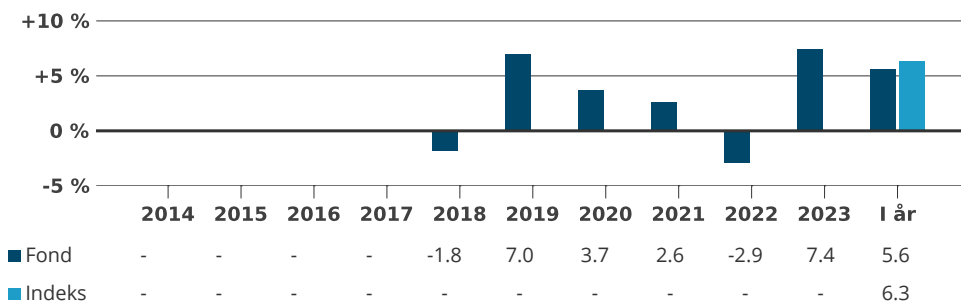
3,34 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Oktober 31.10.2024. 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



Frem til 01.02.21 var referanseindeksen en annen sammensatt indeks. Renteindeksene gjenspeiler ikke fondets investeringsnivå da fondet har høyere kredittrisiko sammenlignet med disse indeksene. Dette innebærer at fondets meravkastning målt mot denne delen av referanseindeksen fremstår bedre enn hva realiteten er når det gjelder rentepapirene, men bidrar til å vise hvordan avkastningen har vært for rentepapirer med tilsvarende rentebinding (løpetid).

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	-0,19	-0,14	Standardavvik	1,93	2,94	3,79
Hittil i år	5,62	6,32	Std.avvik indeks	2,09	-	-
12 måneder	8,29	9,27	Tracking error (TE)	0,82	-	-
3 år	3,45	-	Information ratio (IR)	-1,20	-	-
5 år	3,34	-				
10 år	-	-				
Siden start	3,09	6,83 *				

\*Indeks gjeldende fra 01.04.2023

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for oktober 2024

### Forvalterkommentar for oktober 2024

Det globale aksjemarkedet falt i overkant av 2 prosent målt i amerikanske dollar i oktober, mens det steg drøyt 2 prosent målt i norske kroner som følge av at den norske kronen svekket seg gjennom måneden.

I oktober kom både totalinflasjonen og kjerneinflasjonen i USA ytterligere ned, dog litt mindre enn hva markedet hadde forventet. I Europa var inflasjonen noe høyere enn ved de lave tallene fra september, men ikke langt unna markedets forventninger. Det verste inflasjonspresset har lagt seg i både Europa og USA, og USAs sentralbank retter nå fokuset mot arbeidsmarkedet for sine beslutninger om fremtidige rentekutt. Til tross for at kjerneinflasjonen falt mer enn hva markedet hadde forventet i Norge må vi fremdeles vente på første rentekutt grunnet den svake kronekursen. I oktober rettet markedet fokuset mot presidentvalget i USA, der høyere amerikanske renter i takt med økt tro på seier til Donald Trump har medført en styrkelse av dollar gjennom måneden. Markedet priser inn at en ny presidentperiode med Trump vil medføre litt høyere inflasjon og dermed også høyere renter enn ved en valgseier til Kamala Harris.

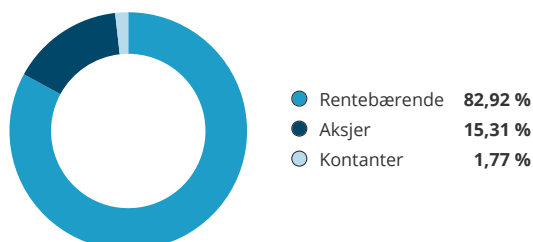
I aksjemarkedet ble finanssektoren månedens vinner, mens råvaresektoren ble månedens taper. Finanssektoren tjener godt på dagens høye rentenivå, og etter at halvparten av selskapene i finansindeksen har rapportert for tredje kvartal har nærmere 80% av selskapene slått analytikernes inntjeningsforventninger.

I oktober steg både korte og lange renter i Norge og USA. Rentene er fremdeles på et attraktivt høyt nivå, hvilket gir god løpende avkastning i renteporteføljen.

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Skagen Likviditet	18,2
Storebrand Global Obligasjon 1-3	17,1
Holberg Likviditet	16,9
Skagen Avkastning	9,6
Storebrand Global Kreditt IG	6,0
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	5,5
Storebrand Likviditet	4,9
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	4,8
Skagen Vekst	4,1
Skagen Global	4,1
<b>Total andel</b>	<b>91,1 %</b>

## Aktivasammensetning



## 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 selskapsspesifikke 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 investorrettigheter 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.

