



Fakta om fondet

ISIN: NO0010786403

Startdato, andelsklasse: 05.05.2017

Startdato, fond: 05.05.2017

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 115,11 NOK

Forvaltningskapital: 56 MNOK

Referanseindeks: Fondets referanseindeks er en 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: 0,55 %

Antall investeringer: 11



Tore Jørgen Rye
Forvaltet fondet siden
01. november 2025

Investeringsstrategi

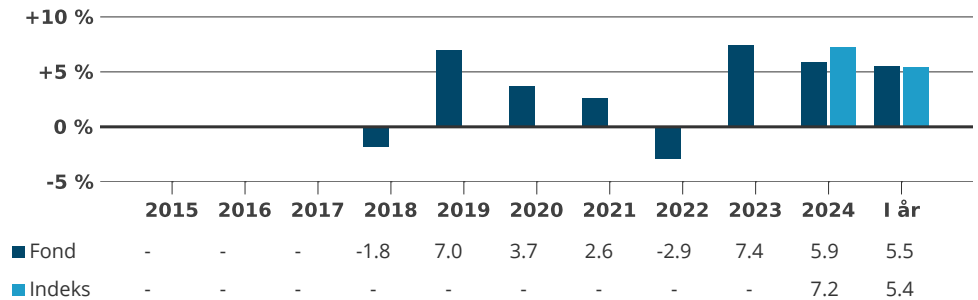
SKAGEN Select 15 passer for deg som ønsker litt høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men samtidig ønsker lav risiko. Kombinasjonen av 15 prosent aksjefond og 85 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot store fall i aksjemarkedet. Din investeringshorisont bør være minst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

Månedssrapport for Oktober 31.10.2025. 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 01.04.2023 er fondets referanseindeks en 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. Fondet har tidligere hatt referanseindekser som ikke representerte fondets risikoprofil og mandat fullt ut. Historisk avkastning for indeksene er derfor ikke tatt med. Fondet hadde ikke formell referanseindeks før 01.07.2020. Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	0,70	1,12	Standardavvik	2,01	2,23	2,58
Hittil i år	5,51	5,37	Std.avvik indeks	2,71	-	-
12 måneder	5,84	6,28	Tracking error (TE)	1,10	-	-
3 år	7,05	-	Information ratio (IR)	-0,40	-	-
5 år	4,14	-				
10 år	-	-				
Siden start	3,41	6,62 *				

*Indeks gjeldende fra 01.04.2023

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **2 av 7**, som innebærer en lav risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En lav risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som lav. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekslingskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

Forvalterkommentar for Oktober 2025

Oslo Børs falt i oktober, hovedsakelig som følge av skuffende resultater fra de største selskapene og en synkende oljepris. For globale og fremvoksende økonomier ble oktober sjette måneden på rad med oppgang.

Etter flere måneder med trusler om restriksjoner og høyere tollsatser mellom USA og Kina, virker de nå til å ha kommet til enighet. Ekspertene mener løsningen er midlertidig, men vi tar det vi får fra disse to stormaktene.

Torsdag 6. november er det rentemøte i Norges Bank, men ettersom økonomien fortsetter å gjøre det bra regner ikke makroanalytikerne med at det blir rentekutt. Inflasjonstallene er ventet å komme litt

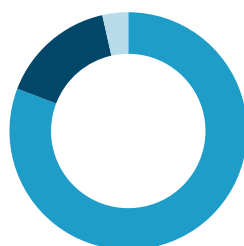
under Norges bank anslag på 3 prosent. Den amerikanske sentralbanken (FED) kuttet renten i slutten av oktober til tross for at statsapparatet er nedstengt. ECB holdt styringsrenten uendret.

Fondet leverte positiv avkastning i oktober, og ligger foran indeksen sin hittil i år. SKAGEN Kon-Tiki fortsetter å være den største bidragsyteren i fondet.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Storebrand Global Obligasjon 1-3	18,4
Skagen Likviditet	18,1
Holberg Likviditet	16,1
Skagen Avkastning	10,2
Storebrand Global Kreditt IG	7,0
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	6,1
Storebrand Likviditet	4,9
Skagen Vekst	4,3
Skagen Focus	4,0
Skagen Global	3,8
Total andel	92,9 %

Aktivasammensetning



Rentebærende	80,80 %
Aksjer	15,69 %
Kontanter	3,51 %

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 tilnærmingerne.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

Artikkel 6

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Det tas hensyn til bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale forhold eller har bærekraftige investeringer som mål. Produktet vurderer bærekraftsrisikoer i sin investeringsprosess. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

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/