



Fakta om fondet

ISIN: NO0010786403

Startdato, andelsklasse: 05.05.2017

Startdato, fond: 05.05.2017

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 115,55 NOK

Forvaltningskapital: 57 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

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.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 0,55 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 0,58 %)

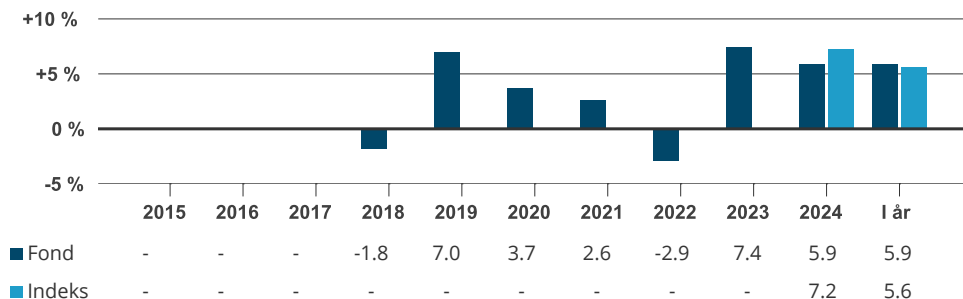
SKAGEN Select 15

Månedssrapport for November 30.11.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

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 01.04.2023 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	0,38	0,21	Standardavvik	2,01	2,07	2,52
Hittil i år	5,91	5,60	Std.avvik indeks	2,65	-	-
12 måneder	5,89	5,50	Tracking error (TE)	0,89	-	-
3 år	6,68	-	Information ratio (IR)	0,47	-	-
5 år	3,88	-				
10 år	-	-				
Siden start	3,42	6,50 *				

*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 november 2025

Porteføljen er diversifisert med aksjefond og rentefond innenfor vårt bærekraftige rammeverk. Aksjedelen domineres av de tradisjonsrike aksjefondene fra SKAGEN med betydelig vekt i de fire aksjefondene SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN Global, SKAGEN Focus og SKAGEN Vekst. SKAGEN Select 15 steg 0,38 prosent i november. Den sammensatte referanseindeksen steg 0,21 prosent i samme periode.

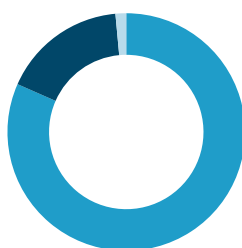
Oslo børs falt 0,1 prosent i november. Globale aksjer steg 0,2 prosent og aksjer fra fremvoksende økonomier falt 2,5 prosent. Norsk pengemarked steg 0,29 prosent, norske obligasjoner steg 0,23 prosent og norsk kreditt steg 0,30 prosent. Meravkastningen i måneden skyldes meravkastning i underfond. De tre underfondene som bidro mest var SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN Vekst og SKAGEN Focus.

Etter hele 43 dager og USA historiens lengste nedstengning («shutdown») åpnet omsider deler av statsapparatet igjen i november. Mange økonomer forventer at den lange nedstengningen har redusert veksten og aktiviteten i økonomien noe i fjerde kvartal, spesielt når det gjelder privat konsum. Såkalt «oppdemmet konsum» fører likevel til forventninger om en re-akselerering trolig i første halvår neste år. Dette sammenfaller også med perioden det antas at skatteuttene fra Trump sin One Big Beautiful Bill skal begynne å tre i kraft for at Trump skal kunne posisjonere seg for mellomvalget. Som følge av nedstengningen har det vært stor mangel på løpende makrotall som sier noe om tilstanden i økonomien, men der er tåken etter hvert i ferd med å lette noe. Av tilgjengelige tall viser arbeidsmarkedet seg å fortsatt være på den svake siden, og nye oppdaterte arbeidsmarkedstall som nå kommer i midten av desember for november blir dermed viktige for å forme utsiktene.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Storebrand Global Obligasjon 1-3	16,9
Holberg Likviditet	15,0
Skagen Likviditet	14,9
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	9,9
Storebrand Global Kreditt IG	9,9
Skagen Avkastning	9,9
Skagen Global	5,0
Storebrand Likviditet	5,0
Skagen Focus	4,0
Skagen Vekst	4,0
Total andel	94,6 %

Aktivasammensetning



Rentebærende	81,60 %
Aksjer	16,94 %
Kontanter	1,46 %

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

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/