



Fakta om fondet

ISIN: NO0010786403

Startdato, andelsklasse: 05.05.2017

Startdato, fond: 05.05.2017

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 116,49 NOK

Forvaltningskapital: 58 MNOK

Referanseindeks: Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 15 % aksjeindekser og 85 % renteindekser: 9 % MSCI All Country World Index, 3 % VINX Benchmark Cap Net, 3 % MSCI Emerging Markets Index, 34 % NORM123D3, 17 % NOLIQSTD, 34 % BB Agg Corp 1-10 OECD Hedged to NOK.

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 %)

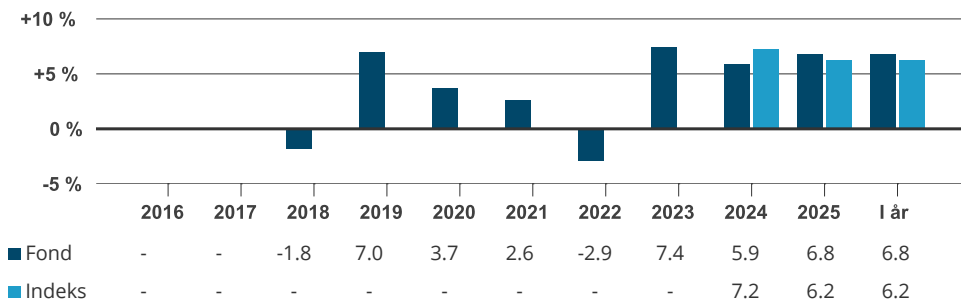
SKAGEN Select 15

Månedssrapport for Desember 31.12.2025. 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 (%)
Måned	0,83	0,52
Hittil i år	6,79	6,15
12 måneder	6,79	6,15
3 år	6,70	-
5 år	3,90	-
10 år	-	-
Siden start	3,49	6,49 *

*Indeks gjeldende fra 01.04.2023

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	1,93	2,07	2,52
Std.avvik indeks	2,55	-	-
Tracking error (TE)	0,93	-	-
Information ratio (IR)	0,69	-	-

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 vekselskursen. 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 desember 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 0,83 prosent i desember. Den sammensatte referanseindeksen steg 0,22 prosent i samme periode.

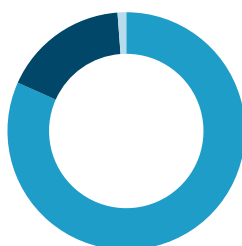
Oslo børs steg 4,9 prosent i desember. Globale aksjer steg 0,5 prosent og aksjer fra fremvoksende økonomier steg 2,6 prosent. Norsk pengemarked steg 0,31 prosent, norske obligasjoner falt 0,13 prosent og norsk kreditt steg 0,24 prosent. Meravkastningen i måneden skyldes primært mer-avkastning i de aktive aksjefondene fra SKAGEN og da spesielt SKAGEN Focus og SKAGEN Vekst.

Den globale BNP-veksten i 2025 endte trolig et sted rett i overkant av 3 prosent, som er nesten samme takt som i 2024. BNP-veksten i industrilandene avtok fra 1.8 prosent i 2024 til trolig 1.6 prosent i 2025, hvor spesielt veksten i USA falt fra 2.8 prosent til nå forventet 2.1 prosent i 2025. Veksten i Eurosonen har derimot steget fra 0.9 til forventet 1.4 prosent i 2025. BNP-veksten i fremvoksende økonomier i 2025 endte trolig et sted rett i overkant av 4 prosent, som også er omtrent samme takt som i 2024. Veksten i Kina endte trolig rundt 4.9 prosent i 2025. Inn i 2026 er de globale vekstforventningene omtrent på samme nivå som i fjor, mens inflasjonen er forventet å avta ytterligere. I USA er forventet BNP-vekst i 2026 på 2 prosent, hvor skatteuttene i Trump sin One Big Beautiful Bill (OB BB) vil gi vekstimpulser på rundt 0.5-1 prosentpoeng. Skatteuttene som gjelder fra nyåret er gitt til både bedrifter og husholdninger. Dette vil motvirke noe av de negative effektene fra tollkrigen som har gitt lavere kjøpekraft for husholdningene.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Storebrand Global Obligasjon 1-3	17,0
Storebrand Kort Kreditt IG	15,0
Holberg Likviditet	14,7
Storebrand Global Kreditt IG	10,0
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	10,0
Storebrand Kreditt	10,0
Storebrand Likviditet	5,0
Skagen Global	5,0
Skagen Vekst	4,1
Skagen Focus	4,0
Total andel	94,8 %

Aktivasammensetning



Rentebærende	81,67 %
Aksjer	17,15 %
Kontanter	1,18 %

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/