



Fakta om fondet

ISIN: NO0010786403

Startdato, andelsklasse: 05.05.2017

Startdato, fond: 05.05.2017

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 112,46 NOK

Forvaltningskapital: 72 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: 0,58 %

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



3 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

4,52 %

31.07.2024

ÅRLIG AVKASTNING

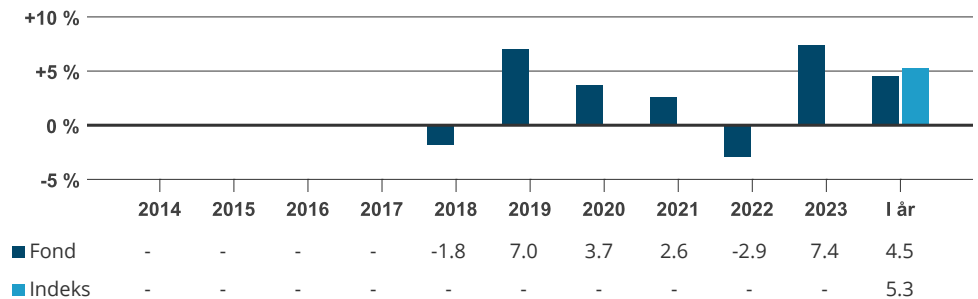
3,30 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Juli 31.07.2024. 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 investeringsunivers 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	1,39	1,33	Standardavvik	2,02	2,96	3,78
Hittil i år	4,52	5,27	Std.avvik indeks	2,15	-	-
12 måneder	7,56	9,49	Tracking error (TE)	0,78	-	-
3 år	2,89	-	Information ratio (IR)	-2,48	-	-
5 år	3,30	-				
10 år	-	-				
Siden start	3,05	7,38 *				

*Indeks gjeldende fra 01.04.2023

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for juli 2024

Det globale aksjemarkedet steg i underkant av 2 prosent målt i amerikanske dollar i juli, mens det steg 4 prosent målt i norske kroner som følge av at den norske kronen svekket seg gjennom måneden.

I USA fortsatte nedgangen i både totalinflasjon og kjerneinflasjon, og for andre måned på rad var inflasjonstallene lavere enn hva markedet hadde forventet. I Eurosonen var inflasjonen tilnærmet uendret som forventet. Den største overraskelsen kom i Norge, der både totalinflasjon og kjerneinflasjon kom mye ned, langt mer enn markedets forventninger. Som resultat av nedgang i inflasjon og høyere arbeidsledighet i USA, falt markedsrentene ytterligere gjennom måneden. Markedet priser nå inn rentekutt i både USA og Europa ved neste rentemøte i september. Rentekutt i Norge lar dog vente på seg som følge av ytterligere press på den norske kronen, særlig etter markant fall i markedsrentene etter overraskende inflasjonstall.

Juli ble en høydramatisk måned for amerikansk politikk. 13. juli kom nyheten om attentatforsøk mot republikanernes presidentkandidat, Donald Trump. En drøy uke senere trakk Joe Biden sitt kandidatur, og ble erstattet av Kamala Harris. På generell basis liker ikke aksjemarkedet usikkerhet, og spenning rundt det amerikanske presidentvalget kommer trolig til å prege markedet i tiden fremover.

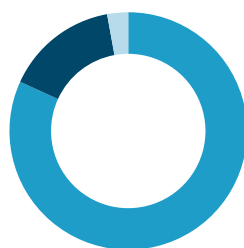
I aksjemarkedet ble eiendomssektoren månedens vinner, mye grunnet nedgang i markedsrentene. Teknologisektoren ble månedens taper, med en liten nedgang målt i amerikanske dollar. Kombinasjonen av svak kvartalsrapportering og gevinstsikring fra investorer bidro til at flere av de såkalte «Magnificent 7» falt gjennom måneden. Som nevnt falt markedsrentene gjennom måneden, dette gjaldt både korte og lange renter i Norge og USA. Fondet ligger fremdeles med kort rentedurasjon i porteføljen, noe som gjør det mindre sensitivt for rentebevegelser. Rentene er fremdeles på et attraktivt høyt nivå, hvilket gir god løpende avkastning i renteporteføljen.

Fondet leverte positiv avkastning gjennom måneden, og havnet i tråd med sin referanseindeks. På aksjesiden leverte fondet meravkastning, hvor SKAGEN Global var beste bidragsyter i både absolutt og relativ avkastning. Meravkastningen på aksjesiden ble dog nullet ut av renteporteføljen, mye grunnet kort durasjon i fondet. Fondet har levert god absolutt avkastning hittil i år, men er fremdeles noe bak indeks.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Skagen Likviditet	17,6
Storebrand Global Obligasjon 1-3	17,0
Holberg Likviditet	16,9
Skagen Avkastning	9,0
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	6,2
Storebrand Global Kreditt IG	6,0
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	4,9
Storebrand Likviditet	4,2
Skagen Vekst	4,1
Skagen Focus	4,1
Total andel	90,0 %

Aktivasammensetning



● Rentebærende	81,80 %
● Aksjer	15,34 %
● Kontanter	2,86 %

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 selskapsespesifikke 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 notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

