



## Fakta om fondet

ISIN: NO0010786437

Startdato, andelsklasse: 23.03.2017

Startdato, fond: 23.03.2017

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 189,29 NOK

Forvaltningskapital: 425 MNOK

**Referanseindeks:** referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 80 % aksjeindekser og 20 % renteindekser: 44 % MSCI All Country World Index, 16 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 16 % MSCI Emerging Markets Index, 4 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 12 % NOLIQSTD, 8 % NORM2FRN

**Minste tegningsbeløp:** 250 NOK

**Fast forvaltningshonorar:** 1,23 %

**Løpende kostnader:** 1,23 %

**Antall investeringer:** 10

**SFDR:** Artikkel 6



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

## Investeringsstrategi

SKAGEN Select 80 passer for deg som er opptatt av muligheten for god avkastning over tid, men som likevel ikke ønsker fullt ut de svingningene som aksjemarkedet kan gi. 80 prosent aksjefond i porteføljen gir høy forventet avkastning, men de 20 prosent rentefondene er et stabiliserende element. Din investeringshorisont bør være minst 5 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 80

RISIKO



3 av 7

AVKASTNING I ÅR

14,06 %

31.10.2024

ÅRLIG AVKASTNING

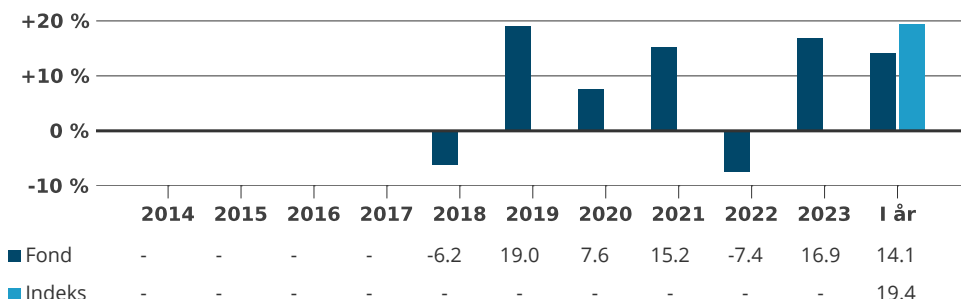
9,22 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport 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 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	0,56	1,12	Standardavvik	6,64	8,31	8,71
Hittil i år	14,06	19,40	Std.avvik indeks	6,88	-	-
12 måneder	17,75	23,89	Tracking error (TE)	2,58	-	-
3 år	8,34	-	Information ratio (IR)	-2,38	-	-
5 år	9,22	-				
10 år	-	-				
Siden start	8,75	17,13 *				

\*Indeks gjeldende fra 01.04.2023

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## 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

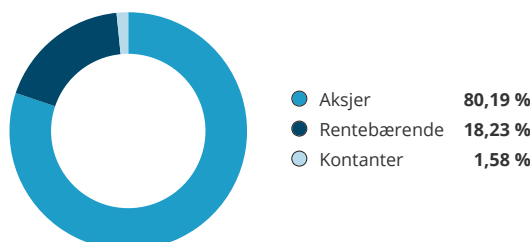
finansindeksen har rapportert for tredje kvartal har nærmere 80% av selskapene slått analytikernes inntjeningsforventninger.

Fondet leverte positiv avkastning gjennom måneden, men havnet marginalt bak referanseindeks. SKAGEN Vekst leverte god avkastning mot sin referanseindeks, mens SKAGEN m2 og SKAGEN Focus havnet noe bak sine respektive indekser. Fondet har levert god absolutt avkastning hittil i år, men er fremdeles bak indeks.

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Skagen Vekst	16,4
Skagen Focus	15,4
Skagen Global	14,6
Skagen Likviditet	14,5
Skagen Kon-Tiki	14,3
GuardCap UCITS Funds plc - GuardCap Global Equity Fund	5,5
Skagen M2	5,3
M&G Lux Positive Impact Fund	5,0
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	3,8
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,7
<b>Total andel</b>	<b>98,4 %</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 selskappsspesifikke 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.

