



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 876 106
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Runhild B Soelberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 18.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 402 454 223 | 357 434 782 |
| Sum kostnader | | 402 454 223 | 357 434 782 |
| Driftsresultat | | -402 454 223 | -357 434 782 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 6 411 276 883 | 4 195 424 709 |
| Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi | 6 | 1 863 596 870 | 3 040 643 205 |
| Sum finansinntekter | | 8 274 873 753 | 7 236 067 914 |
| Annen finanskostnad | | 136 436 851 | 102 559 585 |
| Sum finanskostnader | | 136 436 851 | 102 559 585 |
| Netto finans | | 8 138 436 902 | 7 133 508 329 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 7 735 982 679 | 6 776 073 547 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 41 905 765 | 47 681 215 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |
| Årsresultat | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer annen egenkapital | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 70 956 903 | 48 765 547 |
| Sum fordringer | | 70 956 903 | 48 765 547 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 41 757 980 631 | 36 346 246 594 |
| Sum investeringer | | 41 757 980 631 | 36 346 246 594 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 380 709 881 | 241 025 812 |
| Sum omløpsmidler | | 42 209 647 415 | 36 636 037 953 |
| SUM EIENDELER | | 42 209 647 415 | 36 636 037 953 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 4 496 293 538 | 4 709 999 458 |
| Overkurs | | 554 543 017 | 2 488 788 019 |
| Sum innskutt egenkapital | | 5 050 836 555 | 7 198 787 477 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 37 031 376 495 | 29 337 299 581 |
| Sum opptjent egenkapital | | 37 031 376 495 | 29 337 299 581 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Sum egenkapital | 3 | 42 082 213 050 | 36 536 087 058 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 127 434 365 | 99 950 895 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 127 434 365 | 99 950 895 |
| Sum gjeld | | 127 434 365 | 99 950 895 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 42 209 647 415 | 36 636 037 953 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 582580

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 876 106
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Runhild B Soelberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 17.07.2025



Organisasjonsnr: 979 876 106
SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 402 454 223 | 357 434 782 |
| Sum kostnader | | 402 454 223 | 357 434 782 |
| Driftsresultat | | -402 454 223 | -357 434 782 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 6 411 276 883 | 4 195 424 709 |
| Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi | 6 | 1 863 596 870 | 3 040 643 205 |
| Sum finansinntekter | | 8 274 873 753 | 7 236 067 914 |
| Annen finanskostnad | | 136 436 851 | 102 559 585 |
| Sum finanskostnader | | 136 436 851 | 102 559 585 |
| Netto finans | | 8 138 436 902 | 7 133 508 329 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 7 735 982 679 | 6 776 073 547 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 41 905 765 | 47 681 215 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |
| Årsresultat | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer annen egenkapital | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 7 694 076 914 | 6 728 392 332 |



Organisasjonsnr: 979 876 106
SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 70 956 903 | 48 765 547 |
| Sum fordringer | | 70 956 903 | 48 765 547 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 41 757 980 631 | 36 346 246 594 |
| Sum investeringer | | 41 757 980 631 | 36 346 246 594 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 380 709 881 | 241 025 812 |
| Sum omløpsmidler | | 42 209 647 415 | 36 636 037 953 |
| SUM EIENDELER | | 42 209 647 415 | 36 636 037 953 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 4 496 293 538 | 4 709 999 458 |
| Overkurs | | 554 543 017 | 2 488 788 019 |
| Sum innskutt egenkapital | | 5 050 836 555 | 7 198 787 477 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 37 031 376 495 | 29 337 299 581 |
| Sum opptjent egenkapital | | 37 031 376 495 | 29 337 299 581 |
| Sum egenkapital | 3 | 42 082 213 050 | 36 536 087 058 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 127 434 365 | 99 950 895 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 127 434 365 | 99 950 895 |
| Sum gjeld | | 127 434 365 | 99 950 895 |



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

42 209 647 415

36 636 037 953



Organisasjonsnr: 979 876 106
SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av Storebrand Asset Management AS:

| Org.nr | Navn |
|-----------|---------------------------------------------------|
| 960058658 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC |
| 976242556 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE |
| 979328060 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON |
| 989747746 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL |
| 917820848 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET |
| 925607045 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10 |
| 868980982 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG |
| 928132668 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON 1-3 |
| 918298193 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET |
| 981354508 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON |
| 982579147 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT |
| 988576409 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT |
| 995894629 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG |
| 997342550 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG |
| 997342526 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20 |
| 912315444 | VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND |
| 922394695 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII |
| 924581557 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD |
| 827154792 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND SMART CITIES |
| 938144435 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 100 |
| 979474059 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI |
| 938651728 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE |
| 927153688 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND EQUAL OPPORTUNITIES |
| 925607215 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30 |
| 825607242 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80 |
| 964847878 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST |
| 976588010 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND |

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



| | |
|-----------|-------------------------------------------------------------|
| 979364768 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE |
| 926653016 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORDEN |
| 981672747 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE INSTITUSJON |
| 989133241 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS |
| 989440136 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 50 |
| 990632758 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR |
| 996923002 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER |
| 996922987 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER |
| 998718120 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS |
| 913222679 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORGE |
| 919080000 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OPTIMISED |
| 917821208 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET |
| 917820961 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET |
| 918660313 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE HORISONT |
| 918660186 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL PLUS |
| 924613351 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL PLUS VALUTASIKRET |
| 924613505 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS VALUTASIKRET |
| 925054097 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND RENEWABLE ENERGY |
| 879876052 | SKAGEN VEKST VERDIPAPIRFOND |
| 979876106 | SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND |
| 984305141 | SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND |
| 998738873 | SKAGEN m2 VERDIPAPIRFOND |
| 915294294 | SKAGEN FOCUS VERDIPAPIRFOND |
| 984636237 | SKAGEN GLOBAL II VERDIPAPIRFOND |
| 984636210 | SKAGEN GLOBAL III VERDIPAPIRFOND |
| 918534784 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 15 |
| 918534687 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30 |
| 818534752 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60 |
| 918534814 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 80 |
| 918534741 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 100 |
| 979876076 | SKAGEN LIKVIDITET VERDIPAPIRFOND |
| 979876084 | SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND |
| 926730274 | VERDIPAPIRFONDET KRON INDEKS GLOBAL |



Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne



foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 30. april 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|--------------------|---------------|------------------|
| Steffensen, Thomas | BANKID | 2025-04-30 13:06 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Skagen årsregnskap fond 2024 Final.pdf

| Name | Method | Signed at |
|------------------------------|--------|-------------------------|
| Saugestad, Jan Erik | BANKID | 2025-04-30 17:57 GMT+02 |
| Solberg, Karsten | BANKID | 2025-04-30 17:36 GMT+02 |
| Grefstad, Odd Arild | BANKID | 2025-04-30 17:25 GMT+02 |
| Knutson, Brita Cathrine | BANKID | 2025-04-30 16:55 GMT+02 |
| Løddesøl, Lars Aasulv | BANKID | 2025-04-30 16:20 GMT+02 |
| Hengebøl, Hilde Marit Lodvir | BANKID | 2025-04-30 22:59 GMT+02 |
| GRAFF, SONDRÉ GULLORD | BANKID | 2025-04-30 18:56 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



Årsregnskap 2024

| Resultatregnskap | SKAGEN | | SKAGEN | | SKAGEN | | SKAGEN | | SKAGEN | | |
|-----------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Vekt | 2023 | Global | 2023 | Kon-TiM | 2023 | m2 | 2023 | Forum | 2023 | |
| (alltitt hele tusen kroner) | Noter | 2023 | 2023 | 2023 | 2023 | 2023 | 2023 | 2023 | 2023 | 2023 | |
| Porteføljeresultat og -kostnader | | | | | | | | | | | |
| Kontraherte/- Kostnader | | 15 640 | 9 383 | 39 986 | 29 706 | 18 316 | 20 059 | 773 | 888 | 1 021 | 2 815 |
| Utsynte | | 419 140 | 457 807 | 403 330 | 409 254 | 533 742 | 501 428 | 33 422 | 41 465 | 101 127 | 94 466 |
| Gjennst/rapportrealisasjon | 1 | 1 298 938 | 638 456 | 5 757 610 | 3 653 493 | 1 458 335 | 834 462 | 48 762 | 74 743 | 476 205 | 396 404 |
| Netto endring umalisert kursgevinst/rap | 1 | 308 473 | 934 829 | 1 863 597 | 3 040 643 | 61 340 | 1 038 036 | -11 160 | 141 070 | -232 833 | 226 377 |
| Andre porteføljehverdiendringer/kostnader | | -152 | 193 | -87 | 1 | -497 | -835 | -79 | 3 | -168 | 205 |
| Porteføljeresultat | | 2 002 068 | 2 015 249 | 8 138 437 | 7 133 097 | 2 071 216 | 2 473 189 | 71 778 | 258 169 | 346 151 | 733 598 |
| Forsalingsresultater og -kostnader | | | | | | | | | | | |
| Forsalingshonorar | 7 | -115 399 | -97 336 | -402 423 | -357 390 | -293 759 | -285 214 | -22 049 | -22 441 | -57 542 | -49 268 |
| Forsalingshonorar variable | 7 | -115 845 | -45 524 | 0 | 0 | 82 008 | -29 226 | 7 628 | -4 830 | 17 805 | 224 |
| Andre inntekter/kostnader | | -32 | 165 | -31 | -161 | -118 | -370 | 465 | -119 | -221 | -192 |
| Forsalingsresultat | | -291 276 | -145 024 | -402 454 | -357 551 | -211 869 | -314 810 | 13 956 | -27 390 | -99 958 | -49 236 |
| Resultat før skattekostnad | | 1 810 792 | 1 870 224 | 7 735 983 | 6 775 546 | 1 859 367 | 2 158 379 | 57 823 | 230 780 | 306 194 | 664 362 |
| Skattekostnad | 9 | -42 411 | -51 042 | -41 906 | -47 154 | -75 786 | -45 966 | -2 731 | -4 397 | -9 913 | -11 155 |
| Årets resultat | | 1 768 380 | 1 819 182 | 7 694 077 | 6 728 392 | 1 783 582 | 2 112 413 | 55 092 | 226 383 | 296 281 | 653 207 |
| Som disponeres | | | | | | | | | | | |
| Overføres til/ fra opplyst egenkapital | | 1 768 380 | 1 819 182 | 7 694 077 | 6 728 392 | 1 783 582 | 2 112 413 | 55 092 | 226 383 | 296 281 | 653 207 |
| Sum | | 1 768 380 | 1 819 182 | 7 694 077 | 6 728 392 | 1 783 582 | 2 112 413 | 55 092 | 226 383 | 296 281 | 653 207 |
| Balans | | | | | | | | | | | |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Eksterne | | | | | | | | | | | |
| Verdipapier til kjøpspris | | 9 502 146 | 8 076 102 | 27 412 186 | 23 862 788 | 13 794 616 | 13 098 786 | 1 231 530 | 1 297 404 | 3 520 932 | 3 105 036 |
| Urealisert gevinst/ tap | | 2 229 100 | 1 922 732 | 14 345 794 | 12 483 458 | 969 534 | 519 346 | 140 858 | 152 215 | -73 823 | 159 232 |
| Oppgjørte sømmer/verdioplag | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum fondets verdipapierportefølj | 1,2 | 11 811 246 | 9 998 834 | 41 757 980 | 36 346 246 | 14 764 150 | 14 618 132 | 1 372 388 | 1 449 619 | 3 447 109 | 3 264 268 |
| Fordring | | 67 786 | 62 010 | 39 393 | 38 056 | 32 219 | 103 967 | 4 264 | 6 245 | 7 054 | 14 393 |
| Til godehavende aksjebutts | | 1 204 | 879 | 1 371 | 1 219 | 2 340 | 2 167 | 72 | 190 | 124 | 209 |
| Opplyst egenkapital | | 68 990 | 63 889 | 40 764 | 39 275 | 34 559 | 106 134 | 4 336 | 6 435 | 7 178 | 14 602 |
| Sum oppgjørte eller motsette inntekter | | 0 | 1 302 | 9 642 | 0 | 6 699 | 2 003 | 3 411 | 26 979 | 0 | 13 662 |
| Til gode fra meglere | | 12 414 | 4 323 | 21 201 | 9 491 | 3 990 | 4 046 | 201 | 623 | 2 056 | 3 447 |
| Andre fordringer | | 0 | 0 | 0 | 82 008 | 0 | 7 628 | 0 | 17 805 | 0 | 0 |
| Sum andre fordringer | | 12 414 | 4 323 | 21 201 | 9 491 | 3 990 | 4 046 | 201 | 623 | 2 056 | 3 447 |
| Bankinnskudd | | 402 007 | 236 463 | 330 710 | 241 026 | 876 096 | 443 336 | 13 886 | 64 201 | 27 934 | 50 442 |
| Sum eksterne | | 12 294 495 | 10 322 612 | 42 209 647 | 36 636 638 | 15 361 432 | 14 973 651 | 1 401 850 | 1 547 856 | 3 502 082 | 3 427 011 |
| Egenkapital | | | | | | | | | | | |
| Innskutt egenkapital | | 238 138 | 236 469 | 4 496 294 | 4 709 999 | 3 133 008 | 3 331 733 | 534 000 | 566 457 | 1 613 929 | 1 680 045 |
| Andelskapital til pålydende | 8 | 2 060 092 | 1 968 053 | 554 543 | 2 488 788 | 764 288 | 1 945 802 | 235 632 | 323 798 | 388 946 | 526 056 |
| Overkurs | | 2 298 230 | 2 204 523 | 5 050 837 | 7 198 787 | 3 897 296 | 5 277 539 | 789 432 | 890 255 | 2 002 875 | 2 206 101 |
| Sum innskutt egenkapital | | 4 606 460 | 4 409 045 | 9 701 674 | 14 397 574 | 7 804 592 | 10 555 074 | 1 559 064 | 1 780 510 | 4 005 750 | 4 412 202 |
| Opplyst egenkapital | | 12 095 633 | 10 287 545 | 42 082 213 | 36 536 087 | 15 270 199 | 14 866 856 | 1 291 442 | 1 476 972 | 3 488 694 | 3 391 629 |
| Sum egenkapital | 3 | 12 095 633 | 10 287 545 | 42 082 213 | 36 536 087 | 15 270 199 | 14 866 856 | 1 291 442 | 1 476 972 | 3 488 694 | 3 391 629 |
| Gjeld | | | | | | | | | | | |
| Skyldig til meglere | | 30 879 | 0 | 9 036 | 0 | 9 821 | 2 031 | 3 407 | 59 488 | 0 | 20 486 |
| Skyldig forvaltingshonorar | | 146 415 | 71 009 | 104 893 | 92 049 | 76 230 | 102 171 | 5 548 | 10 388 | 14 453 | 13 819 |
| Skyldig innbetalinger | | 7 760 | 3 997 | 13 456 | 7 902 | 5 103 | 2 592 | 1 453 | 1 603 | 2 335 | 1 786 |
| Arbeids gjeld | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 1 |
| Sum gjeld | | 185 069 | 75 006 | 127 434 | 99 951 | 91 234 | 106 795 | 10 408 | 76 084 | 17 388 | 35 737 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 12 294 495 | 10 322 612 | 42 209 647 | 36 636 638 | 15 361 432 | 14 973 651 | 1 401 850 | 1 547 856 | 3 502 082 | 3 427 011 |

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 30, april 2025

Odd Arild Grefstad Lars Asulv Løddesøl Sondre Gullseth Graff Håkon Marc Lovlie Høngedal
Styrets leder Brita Cathrine Knutsen Karsten Solberg Jan Erik Sjøgaard
Administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



Årsregnskap 2024

| Resultatregnskap | Noter | SKAGEN Global II | | SKAGEN Global III | | SKAGEN Select 15 | | SKAGEN Select 30 | | SKAGEN Select 60 | |
|----------------------------------------------|------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Porteføljinntekter og -kostnader | | | | | | | | | | | |
| Renteinntekter/-kostnader | | 1.049 | 781 | 893 | 726 | 72 | -196 | 381 | -1.062 | 272 | -1.497 |
| Utbytte | | 12.069 | 8.980 | 11.149 | 9.611 | 2.130 | 1.619 | 10.743 | 5.519 | 8.803 | 5.509 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 1 | 95.113 | 59.812 | 114.312 | 104.108 | 1.464 | 397 | 2.525 | 2.745 | 11.888 | 8.255 |
| Netto endring urealisert kursgevinster/tap | 1 | 96.900 | 72.783 | 61.888 | 54.664 | 870 | 3.564 | 14.298 | 20.462 | 29.043 | 40.462 |
| Andre porteføljee inntekter/kostnader | | -31 | 0 | -31 | 0 | -7 | 11 | -15 | 49 | -26 | 29 |
| Porteføljeressultat | | 204.501 | 142.355 | 188.211 | 169.109 | 4.529 | 5.396 | 27.932 | 27.714 | 49.979 | 52.758 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | | | | | | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -6.139 | -4.774 | -5.655 | -5.086 | -77 | -77 | -363 | -305 | -443 | -404 |
| Andre inntekter/kostnader | | -30 | -52 | 69 | -51 | 13 | -8 | 57 | -10 | 41 | -10 |
| Forvaltningsresultat | | -6.169 | -4.827 | -5.586 | -5.137 | -63 | -85 | -306 | -315 | -402 | -414 |
| Resultat før skattekostnad | | 198.332 | 137.529 | 182.625 | 163.972 | 4.466 | 5.311 | 27.627 | 27.399 | 49.577 | 52.344 |
| Skattekostnad | 9 | 685 | 3.068 | -1.026 | -975 | 0 | 0 | -2.565 | -616 | -2.046 | -1.022 |
| Årets resultat | | 199.018 | 140.596 | 181.599 | 162.997 | 4.466 | 5.311 | 25.062 | 26.783 | 47.531 | 51.322 |
| Sum disponeres | | | | | | | | | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.856 | 2.890 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -405 | 85 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføres til/fra opplyst egenkapital | | 199.018 | 140.596 | 181.599 | 162.997 | 2.014 | 2.336 | 25.062 | 26.783 | 47.531 | 51.322 |
| Sum | | 199.018 | 140.596 | 181.599 | 162.997 | 4.466 | 5.311 | 25.062 | 26.783 | 47.531 | 51.322 |
| Balanse | | | | | | | | | | | |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Eiendeler | | | | | | | | | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 775.012 | 675.703 | 681.436 | 566.405 | 61.100 | 84.598 | 327.638 | 289.591 | 328.855 | 327.532 |
| Urealisert gevinst/tap | | 307.123 | 210.881 | 315.761 | 253.897 | 3.808 | 2.955 | 45.814 | 31.497 | 116.843 | 87.793 |
| Opplyst renter verdipapirer | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum fondets verdipapirportefølje | 1,2 | 1.082.135 | 886.584 | 997.197 | 820.302 | 64.908 | 87.532 | 373.452 | 321.088 | 445.698 | 415.325 |
| Fordring | | | | | | | | | | | |
| Tilgodehavende aksjeutbytte | | 1.588 | 1.540 | 826 | 832 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opplyst bankrenter | | 49 | 41 | 45 | 31 | 6 | 7 | 29 | 22 | 28 | 19 |
| Sum opplyst ikke mottatte inntekter | | 1.637 | 1.581 | 871 | 863 | 6 | 7 | 29 | 22 | 28 | 19 |
| Til gode fra kunder | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 247 | 16 | 73 | 57 |
| Sum andre fordringer | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 247 | 16 | 73 | 57 |
| Bankinnskudd | | 14.479 | 10.786 | 13.405 | 8.490 | 1.549 | 2.059 | 8.135 | 4.221 | 7.389 | 4.478 |
| Sum eiendeler | | 1.098.251 | 898.950 | 1.011.473 | 829.654 | 66.463 | 89.599 | 381.863 | 325.347 | 453.188 | 419.879 |
| Egenkapital | | | | | | | | | | | |
| Innskutt egenkapital | | | | | | | | | | | |
| Andelskapital til pålydende | 8 | 79.902 | 79.902 | 50.289 | 50.289 | 60.903 | 82.970 | 280.901 | 257.822 | 266.757 | 276.106 |
| Overkurs | | -20.795 | -20.795 | -51.179 | -51.179 | 2.194 | 4.566 | 27.663 | 20.977 | -30.866 | -24.748 |
| Sum innskutt egenkapital | | 59.106 | 59.106 | -90 | -90 | 63.097 | 87.537 | 308.564 | 278.799 | 235.891 | 251.358 |
| Opplyst egenkapital | | 1.037.505 | 838.487 | 1.010.853 | 829.254 | 3.349 | 1.799 | 70.246 | 45.184 | 214.779 | 167.247 |
| Sum egenkapital | 3 | 1.096.612 | 897.594 | 1.009.964 | 828.365 | 66.446 | 89.226 | 378.810 | 323.983 | 450.670 | 418.605 |
| Gjeld | | | | | | | | | | | |
| Skyldig til meglere | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 300 | 0 | 600 | 0 | 0 |
| Skyldig forvaltningshonorar | | 1.639 | 1.356 | 1.510 | 1.290 | 18 | 23 | 96 | 83 | 114 | 105 |
| Skyldig innlånninger | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 66 | 59 | 147 |
| Skattegjeld | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.021 | 223 | 1.916 | 724 |
| Utsatt skattegjeld | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 956 | 392 | 429 | 299 |
| Sum gjeld | | 1.639 | 1.356 | 1.510 | 1.290 | 18 | 323 | 3.053 | 1.364 | 2.517 | 1.275 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 1.098.251 | 898.950 | 1.011.473 | 829.654 | 66.463 | 89.599 | 381.863 | 325.347 | 453.188 | 419.879 |

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 30, april 2025

Odd Arild Grebbstad Lars Ansvulv Løddesøl Sondre Gullord Graff Hilde Marit Lovvir Hengebøl
Styrets leder

Brita Cathrine Knutson Karsten Solberg Jan Erik Saugestad
Administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



Generelle noter 2024

Note 1: Regnskapsprinsipper

Alle tall oppgis i hele tusen om ikke annet er angitt.

Regnskapet for 2024 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2024. Verdsattelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2024. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte illikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements styrende dokument "Valuation principles for financial instruments".

Derivater:

Fondene kan anvende derivater for valutasikring av fondenes faktiske valutarisiko. Dette overvåkes daglig og sikringsgrad justeres når sikringsnivå havner utenfor fastsette intervaller.

Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato. Fondene depotmottaker er JP Morgen SE - Oslo Branch.

Realiserte gevinst og tap:

Ved realisasjon av investeringene beregnes regnskapsmessig gevinst og tap basert på anskaffelseskost.

Andre portefølje inntekter og kostnader

Valutagevinst/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre portefølje inntekter/kostnader. I tillegg vil posten inneholde inntekter og kostnader som ikke direkte er knyttet til et verdipapir.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler og omkostninger) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet. Depotbank er JP Morgan Luxembourg

Utdeling til andelseiere:

For rentefond er skattemessig resultat, bestående av renteinntekter, realisert gevinst/tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningshonorar og transaksjonsdrevne kostnader, utdelt til andelseierne pr 31.12.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponering iht forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Svingprising

SKAGEN praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Fondets verdi justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere fondets verdi er satt til det nivået der netto tegning eller innløsninger forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer). Hvis fondet har hatt en netto tegning eller innløsning utover fastsatt grensen justeres fondets NAV henholdsvis opp eller ned. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



Generelle noter 2024

Godtgjørelsesordning:

Storebrand Asset Management AS (SAM AS) sin godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal sikre at forvaltningen er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, fremme god og effektiv risikostyring og motvirke risikotakning som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

Porteføljeforvaltere samt ansatte i salgsmiljøet har i tillegg til fast godtgjørelse også mulighet til en variabel godtgjørelse. Finansiering av variabel godtgjørelse er forankret i enhetens verdiskaping, og det defineres en øvre grense per ansatt for opplyst variabel godtgjørelse det enkelte år. Tildelingen baserer seg på en helhetlig vurdering av teamets og den enkeltes ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. Bærekraftsfaktorer hensyntas også ved ved fastsettelse av den enkeltes godtgjørelse.

Som hovedregel vil halvparten av tildelt variabel godtgjørelse holdes tilbake og utbetales jevnt over en treårsperiode. Den tilbakeholdte delen blir plassert i fond forvaltet av selskapet. Tilbakeholdt del skal reduseres dersom resultatutviklingen eller etterfølgende resultater i selskapet tilsier dette. Rutiner for håndtering av tilbakeholdt bonus følger av den til enhver tid gjeldende policy, herunder for ansatte som avslutter sitt arbeidsforhold. Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko mottar kun fastlønn og tildeles ingen form for variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte har et krav om at en andel av brutto fastlønn er bundet til kjøp av fysiske Storebrand-aksjer med tre års bindingstid. Tilsvarende gjelder ansatte med uavhengig kontrollansvar.

SAM AS har valgt å rapportere fast og variabel godtgjørelse som en samlet og lik oversikt for alle fond. Årsaken til dette er at porteføljeforvalterne har mandater som innebærer at de bidrar med forvaltning innenfor flere fond og diskresjonære mandater, og det vurderes som lite hensiktsmessig å beregne den enkelte forvalters bidrag inn i det enkelte fond.

På tilsvarende måte tar rådgivningen til kundene utgangspunkt i hele fondsbredden, og det er ikke relevant å knytte godtgjørelsen for ansatte til de enkelte fondene som tilbys. Tabellen for godtgjørelse er derfor aggregert og lik for alle fond.

Selskapets godtgjørelsesordning fastsettes av forvaltningsselskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av internrevisor på årlig basis.

| Omfattet av godtgjørelsesordningen | Antall | Fast | Variabel | Totalt i 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|---------------|------------------|
| | ansatte | godtgjørelse*) | godtgjørelse | |
| Ledergruppen i SAM AS, ink risk og compliance *) | 14 | 44.490 | 5.699 | 50.190 |
| Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til verdipapirfond eller forvaltningsselskap (risikotagere) | 47 | 74.218 | 26.891 | 101.110 |
| Ansatte med salgsoppgaver som omfattes av godtgjørelsesordningen | 46 | 55.692 | 17.261 | 72.952 |
| Totalt | 107 | 174.400 | 49.851 | 224.252 |

*) Inklusive "tophat" pensjon og aksjelønn, i hovedsak knyttet til ledende ansatte

Skatt:

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Det beregnes utsatt skatt/skattefordel for urealisert agio på fordringer og gjeld. Utsatt skatt er balanseføres, mens utsatt skattefordel er ikke balanseført for noen fond.

Note 2: Porteføljoversikt

Se egne sider



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



NOTE 3 Egenkapital

| Fond | Egenkapital 01.01.2024 | Tegning | Innløsning | Års resultat | Egenkapital 31.12.2024 |
|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|
| SKAGEN Vekst A | 9.379.385 | 1.067.146 | -1.032.534 | 1.612.619 | 11.026.616 |
| SKAGEN Vekst B | 529.336 | 116.782 | -81.646 | 91.386 | 655.858 |
| SKAGEN Vekst C | 338.825 | 71.094 | -47.135 | 64.376 | 427.159 |
| Skagen Vekst totalt | 10.247.545 | 1.255.022 | -1.161.315 | 1.768.380 | 12.109.633 |
| SKAGEN Global A | 28.572.224 | 2.120.479 | -3.885.192 | 6.021.011 | 32.828.522 |
| SKAGEN Global B | 1.825.888 | 181.048 | -269.224 | 386.096 | 2.123.807 |
| SKAGEN Global C | 199 | - | - | 0 | 199 |
| SKAGEN Global D | 1.384 | - | - | 305 | 1.689 |
| SKAGEN Global E | 6.136.393 | 153.648 | -448.710 | 1.286.665 | 7.127.996 |
| Skagen Global Totalt | 36.536.087 | 2.455.175 | -4.603.125 | 7.694.077 | 42.082.213 |
| SKAGEN Kon-Tiki A | 8.568.014 | 788.508 | -1.400.700 | 1.059.038 | 9.014.859 |
| SKAGEN Kon-Tiki B | 555.066 | 76.810 | -94.611 | 71.095 | 608.361 |
| SKAGEN Kon-Tiki C | 133.762 | 9.119 | - | 17.364 | 160.246 |
| SKAGEN Kon-Tiki D | 361.900 | 134.024 | -2.000 | 47.740 | 541.664 |
| SKAGEN Kon-Tiki E | 2.265.313 | 40.351 | -800.892 | 243.868 | 1.748.641 |
| SKAGEN Kon-Tiki F | 2.982.801 | 110.502 | -241.351 | 344.476 | 3.196.427 |
| Skagen Kon-Tiki totalt | 14.866.856 | 1.159.315 | -2.539.554 | 1.783.582 | 15.270.199 |
| SKAGEN m2 A | 1.026.305 | 145.243 | -285.248 | 38.827 | 925.126 |
| SKAGEN m2 B | 32.764 | 6.561 | -11.923 | 1.183 | 28.586 |
| SKAGEN m2 C | 417.902 | 43.848 | -39.102 | 15.082 | 437.730 |
| SKAGEN m2 totalt | 1.476.972 | 195.652 | -336.274 | 55.092 | 1.391.442 |
| SKAGEN Focus A | 2.144.120 | 413.699 | -874.494 | 172.137 | 1.855.462 |
| SKAGEN Focus B | 186.941 | 76.962 | -35.460 | 18.034 | 246.476 |
| SKAGEN Focus C | 423 | - | - | 1 | 424 |
| SKAGEN Focus D | 1.060.155 | 469.461 | -253.394 | 106.109 | 1.382.331 |
| SKAGEN Focus Totalt | 3.391.639 | 960.122 | -1.163.348 | 296.281 | 3.484.694 |
| SKAGEN Global II | 897.594 | - | - | 199.018 | 1.096.612 |
| SKAGEN Global III | 828.365 | - | - | 181.599 | 1.009.964 |
| SKAGEN Select 15 | 89.276 | 9.671 | -34.111 | 1.610 | 66.446 |
| SKAGEN Select 30 | 323.983 | 84.487 | -54.722 | 25.062 | 378.810 |
| SKAGEN Select 60 | 418.605 | 38.728 | -54.194 | 47.531 | 450.670 |
| SKAGEN Select 80 | 370.370 | 83.109 | -79.525 | 48.766 | 422.720 |
| SKAGEN Select 100 | 1.030.240 | 139.281 | -184.012 | 155.276 | 1.140.785 |
| SKAGEN Likviditet | 4.047.364 | 1.297.999 | -1.651.198 | 15.093 | 3.709.258 |
| SKAGEN Avkastning | 1.116.677 | 561.084 | -255.511 | -5.194 | 1.417.056 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Vekst Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

SKAGEN Vekst Verdipapirfond (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondet skal investere minst 50 prosent av sine midler i selskaper notert eller omsatt på nordisk marked eller selskaper hjemmehørende i Norden. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en likevektet og kontinuerlig rebalansert sammensatt indeks av MSCI Nordic Countries (IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries, (daily traded total return net \$ in NOK). Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurstasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurstasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|-------|------|
| Transaksjonskostnader: | 1.137 | 572 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,30 | 0,09 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|----------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Vekst A | 1,00 % | NOK |
| SKAGEN Vekst B | 0,80 % | NOK |
| SKAGEN Vekst C | 0,80 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av avkastning utover 6 prosent p.a målt i norske kroner i andelsklasse A og B, dersom andelsverdien 31.12 er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning av variabelt forvaltningshonorar (høyvsnnsmerke). Andelsklasse C belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn en likevektet og kontinuerlig rebalansert indeks sammensatt av MSCI Nordic Countries (IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner). Den variable forvaltningsgodtgjørelsen i klasse C belastes/avregnes kun såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen fra siste belastning/avregning til og med 31. desember er større enn null.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|----------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Vekst A | 2.176.861 | 2.171.181 | 2.230.346 |
| Antall andeler | SKAGEN Vekst B | 127.070 | 120.482 | 91.769 |
| Antall andeler | SKAGEN Vekst C | 77.452 | 73.029 | 72.943 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Vekst A | 5.065 | 4.320 | 3.561 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Vekst B | 5.161 | 4.394 | 3.625 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Vekst C | 5.513 | 4.638 | 3.791 |

Note 9: Skatt

Beregnsgrunnlag betalbar skatt

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 1.810.792 | 1.872.724 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -306.376 | -913.357 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -1.271.349 | -612.724 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -223.307 | -267.293 |
| 3% av utbytte skattefritt | 6.699 | 8.019 |
| Permanente forskjeller | - | -21.842 |
| Endring av midlertidige forskjeller | -16.458 | -65.490 |
| Årets skattegrunnlag | 0 | 37 |
| Betalbar skatt (22%) | 0 | 8 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | -0 | -8 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | - |
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 42.411 | 51.042 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 42.411 | 51.042 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|----------|----------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -21.842 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | - | -21.842 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -16.513 | -14.416 | -2.097 |
| Fremførbart underskudd | 838.244 | 872.605 | -14.361 |
| Sum midlertidige forskjeller | 841.731 | 858.188 | -16.458 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 185.191 | 188.801 | -3.621 |
| Kredittfradrag til fremføring | 88.597 | - | - |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1% av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluteffersansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| Skagen Vekst A | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 17,3 % | 21,3 % |
| Avkastning referanseindeks | 18,1 % | 24,7 % |
| Tracking error (3Y) | 6,9 % | 7,5 % |
| Aktiv andel | 82,2 % | 81,4 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Focus Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedstiliko
Verdipapirfondet SKAGEN Focus (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres.
Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kursasje og kostnader
Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kursasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|-------|-------|
| Transaksjonskostnader: | 1.259 | 1.477 |

Note 6: Omleppshastighet

Omleppshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|-------------------|------|------|
| Omleppshastighet: | 0,97 | 1,07 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|----------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Focus A | 1,60 % | NOK |
| SKAGEN Focus B | 1,30 % | NOK |
| SKAGEN Focus C | 1,00 % | NOK |
| SKAGEN Focus D | 1,60 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige fire klasser med 1/30 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Variabel forvaltningshonorar beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for samtlige fire andelsklasser. Ved dårligere verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoraret. Sum forvaltningshonorar er dog begrenset oppad og nedad, slik at samlet honorar ikke kan overstige 3,2 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 0,8 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklassene A og C. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 2,9 prosent p.a. og nedre grense 0,5 prosent p.a. For andelsklasse D er tilsvarende øvre grense 3,2 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|----------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Focus A | 7 987 014 | 10 043 781 | 9 402 980 |
| Antall andeler | SKAGEN Focus B | 1 024 872 | 849 179 | 282 485 |
| Antall andeler | SKAGEN Focus C | - | - | - |
| Antall andeler | SKAGEN Focus D | 6 055 615 | 5 019 143 | 4 285 463 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus A | 233 | 214 | 168 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus B | 240 | 220 | 172 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus C | - | - | - |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus D | 228 | 211 | 166 |

Note 9: Skatt

| Beregningssammengitt betalbar skatt | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 306 194 | 664 362 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 233 054 | -219 253 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -478 406 | -394 709 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -35 670 | -28 428 |
| 3% av utbytte skattefritt | 1 070 | 853 |
| Permanente forskjeller | - | -1 890 |
| Endring av midlertidige forskjeller | -221 | -952 |
| Årets skattegrunnlag | 26 022 | 19 983 |
| Betalbar skatt (22%) | 5 725 | 4 396 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | -5 725 | -4 396 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | - |
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 9 913 | 11 155 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 9 913 | 11 155 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|----------|---------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -1 890 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | - | -1 890 |

Midlertidige forskjeller

| | | | |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -322 | -101 | -221 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | -322 | -101 | -221 |
| Utsatt skattpost (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | -71 | -22 | -49 |
| Kredittfradrag til fremføring | 14 258 | - | - |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeball

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absolute differansen mellom vekt av eiendeler i fondet med vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeball er basert på utsledernø og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| Skagen Focus A | 2024 | 2023 |
|---------------------------|--------|--------|
| Åvaksning fond | 8,8 % | 27,0 % |
| Åvaksning referanseindeks | 31,4 % | 26,0 % |
| Tracking error (3Y) | 9,4 % | 9,5 % |
| Aktiv andel | 99,9 % | 99,7 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Global Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Global (UOTS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdiskal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for ubytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og løstnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostnaden på verdipapirer og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|-------|-------|
| Transaksjonskostnader: | 7.901 | 3.060 |

Note 6: Omløpsfastighet

Omløpsfastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpsfastighet: | 0,74 | 0,20 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-----------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Global A | 1,00 % | NOK |
| SKAGEN Global B | 0,80 % | NOK |
| SKAGEN Global C | 0,60 % | NOK |
| SKAGEN Global D | 0,50 % | NOK |
| SKAGEN Global E | 1,00 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige fem klasser med 1/10 av bedre verditvilling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for andelsklasse A og B. For andelsklasse C, D og E beregnes variabel forvaltningsgodtgjørelse daglig og belastes kvartalsvis, men den variable forvaltningsgodtgjørelsen et gitt kvartal kan kun belastes så fremt den akkumulerte relative verditvillingen mellom fondet og MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra siste belastning til og med det gitte kvartal, er større enn null (hværversmerke).

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | |
|-----------------|-----------------|------------|------------|-----------|
| Antall andeler | 8.220.909 | 8.698.727 | 9.282.944 | |
| Antall andeler | SKAGEN Global B | 522.227 | 546.281 | 467.761 |
| Antall andeler | SKAGEN Global C | - | - | - |
| Antall andeler | SKAGEN Global D | 402 | 402 | 402 |
| Antall andeler | SKAGEN Global E | 1.784.089 | 1.865.128 | 1.919.020 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global A | 3.993 | 3.288 | 2.706 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global B | 4.067 | 3.342 | 2.745 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global C | - | - | - |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global D | 4.197 | 3.439 | 2.816 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global E | 3.995 | 3.290 | 2.708 |

Note 9: Skatt

| Beregningsskråning betalbar skatt | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 7.735.983 | 6.775.546 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -1.862.336 | -3.039.518 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -5.805.858 | -3.592.524 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -54.032 | -65.781 |
| 3% av utbytte skattefritt | 1.621 | 1.973 |
| Permanente forskjeller | - | -952 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -15.378 | -78.745 |
| Årsts skattegrunnlag | 0 | 0 |
| Betalbar skatt (22%) | 0 | - |
| Benyttet kredittdrag for kildeskatt | -0 | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | - |
| Sum beta bar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 41.906 | 47.154 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 41.906 | 47.154 |

| Permanente forskjeller | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------|----------|-------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -952 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | - | -952 |

| Midlertidige forskjeller | 2024 | 2023 | Endring |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Lirelisert agio på fordring og gjeld | -2.711 | -1.560 | -1.261 |
| Fremførbert underskudd | 352.432 | 366.549 | -14.117 |
| Sum midlertidige forskjeller | 349.722 | 365.099 | -15.378 |
| Utsatt skattefordel i ikke balanseført / Utsatt skatt i balansen | 76.939 | 80.322 | -3.383 |
| Kredittdrag til fremføring | 232.423 | - | - |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fondet mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedelses- og porteføljearrangering pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| Skagen Global A | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 21,4 % | 21,5 % |
| Avkastning referanseindeks | 31,4 % | 26,0 % |
| Tracking error (EV) | 5,3 % | 6,6 % |
| Aktiv andel | 87,0 % | 87,6 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN m2 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN m² (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i finansielle instrumenter som drar nytte av underliggende avkastning i eiendom og risiko knyttet til eiendomsinvesteringer i relevante markeder. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate (MI) Net total return index USD, målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kartasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kartasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 267 | 318 |

Note 6: Omløpskastighet

Omløpskastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpskastighet: | 0,33 | 0,22 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andeklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN m2 A | 1,50% | NOK |
| SKAGEN m2 B | 1,20% | NOK |
| SKAGEN m2 C | 1,50% | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i alle tre klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i andelverdien enn referanseindeksen, MSCI ACWI Real Estate (MI) Net total return index USD målt i norske kroner. Ved dårligere verdutvikling i andelverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoraret i klasse A og B. Sum forvaltningshonorar er dog begrenset oppad og nedad slik et samlet honorar ikke kan overstige 3 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 0,75 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andeklasse A. I andeklasse B er tilsvarende øvre grense 2,7 prosent p.a. og nedre grense 0,45 prosent p.a. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andeklasse C kan ikke overstige 3 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For andeklasse C kan den variable forvaltningsgodtgjørelsen et gitt år kun belastes såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen mellom fondet og MSCI ACWI Real Estate (MI) Net total return index USD målt i norske kroner, fra siste belastning til og med utgangen av året, er større enn null (relativ høyannummer).

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andeklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|-------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN m2 A | 3 411 022 | 3 938 413 | 4 745 846 |
| Antall andeler | SKAGEN m2 B | 102 362 | 122 755 | 102 113 |
| Antall andeler | SKAGEN m2 C | 1 626 399 | 1 603 398 | 1 620 000 |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 A | 271 | 261 | 224 |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 B | 278 | 266 | 228 |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 C | 269 | 261 | 223 |

Note 9: Skatt

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | | |
| Resultat før skattekostnad | 57 823 | 230 780 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 11 356 | -141 050 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -47 535 | -75 225 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -3 236 | -8 890 |
| 3% av utbytte skattefritt | 97 | 177 |
| Permanente forskjeller | - | -876 |
| Endring av midlertidig forskjeller | -9 851 | -9 936 |
| Årsk skattegrønning | 8 653 | 0 |
| Betalbar skatt (22%) | 1 904 | 0 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | -1 904 | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | 0 |

| | | |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt utendret | 2 731 | 4 397 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 2 731 | 4 397 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|----------|-------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -1 619 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 743 |
| Sum permanente forskjeller | - | -876 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|---------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -185 | 11 | -197 |
| Fremførbart underskudd | - | 9 655 | -9 655 |
| Sum midlertidige forskjeller | -185 | 9 666 | -9 851 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | -41 | 2 126 | -2 167 |
| Kredittfradrag til fremføring | | 13 190 | |

Note 10:

Selkopper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1% av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkehall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absolutt differansen mellom vekt av eiendeler i fondet mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkehallen er basert på utstedelsesnivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN m2 A | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 4,1 % | 16,3 % |
| Avkastning referanseindeks | 13,3 % | 11,7 % |
| Tracking error (3Y) | 5,0 % | 5,0 % |
| Aktiv andel | 83,1 % | 83,9 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Kon-Tiki Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Verdipapirfondet SKAGEN Kon-Tiki (UCITS) er et aktivforvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategier å investere minst 50 prosent av fondets midler i velst. markeder, det vil si land eller markeder som ikke omfattes av MSCI Developed Market Series.
Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor fondet vil være redaktør av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater.
Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return \$ mlt. i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Debetkostnader, kurtasje og kostnader
Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|-------|-------|
| Transaksjonskostnader: | 4 036 | 6 157 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,48 | 0,50 |

Note 7: Forvaltningshonorær og provisjoner

Forvaltningshonorær beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorær p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Kon-Tiki A | 2,00 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki B | 1,50 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki C | 1,75 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki D | 1,50 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki E | 1,25 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki F | 2,00 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorær i samtlige seks klasser med 1/10 av bedre verdiforvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return \$ mlt. i norske kroner. Ved dårligere verdiforvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoræret. Sum forvaltningshonorær er dog begrenset oppad og nedad slik at samlet honorær ikke kan overstige 4 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 1 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklasse A, C, D og E. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 3,5 prosent p.a. og nedre grense 0,5 prosent p.a. I andelsklasse F er tilsvarende øvre grense 4 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a.
Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for samtlige seks andelsklasser.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki A | 7 438 541 | 7 962 986 | 8 440 225 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki B | 478 808 | 494 227 | 411 822 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki C | 129 149 | 121 628 | 121 178 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki D | 429 020 | 325 101 | 250 471 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki E | 1 360 799 | 1 995 609 | 2 215 001 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki F | 2 665 067 | 2 778 048 | 2 727 610 |
| Innsøkningskurs SKAGEN Kon-Tiki A | 1 212 | 1 076 | 981 |
| Innsøkningskurs SKAGEN Kon-Tiki B | 1 271 | 1 123 | 967 |
| Innsøkningskurs SKAGEN Kon-Tiki C | 1 238 | 1 097 | 947 |
| Innsøkningskurs SKAGEN Kon-Tiki D | 1 261 | 1 117 | 962 |
| Innsøkningskurs SKAGEN Kon-Tiki E | 1 283 | 1 136 | 976 |
| Innsøkningskurs SKAGEN Kon-Tiki F | 1 201 | 1 074 | 927 |

Note 9: Skatt

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Beregningstunnlag, betalbar skatt | | |
| Resultat før skattekostnad | 1 859 367 | 2 158 339 |
| Vendeling finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -50 168 | -1 049 943 |
| Regnskapsmessig gevinst/ved realisasjon av aksjer | -1 439 729 | -725 750 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -21 857 | -25 161 |
| 3% av utbytte skattefritt | 656 | 755 |
| Permanente forskjeller | - | -993 |
| Midlertidige forskjeller | -11 172 | 12 035 |
| Årets skattregulering | 337 099 | 369 382 |
| Betalbar skatt (22%) | 74 161 | 81 242 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | -74 161 | -81 242 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | - |
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | 45 966 |
| Betalt skatt i utlandet | 75 786 | 45 966 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 75 786 | 45 966 |

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------|------|------|
| Permanente forskjeller | | |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -993 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | - | -993 |

| | 2024 | 2023 | Endring |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Midlertidige forskjeller | | | |
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -768 | 10 404 | -11 172 |
| Frørførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidige forskjeller | -768 | 10 404 | -11 172 |
| Utsatt skattfordel (i/balansen) / Utsatt skatt i balansen | -169 | 2 389 | -2 458 |
| Kredittfradrag til frørføring | 107 698 | 128 921 | |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondens referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absolute differansen mellom vekt av eiendeler i fondet mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedelses- og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Konstantholdningen avtes som eend på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Kon-Tiki A | 2024 | 2023 |
|-------------------------|--------|--------|
| Åvkningsfond | 12,6 % | 15,6 % |
| Åvkningsreferanseindeks | 20,2 % | 13,2 % |
| Tracking error (SY) | 6,6 % | 6,8 % |
| Aktiv andel | 84,6 % | 87,3 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Global II Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Global (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 258 | 142 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,95 | 0,40 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Global II | 0,60 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| Antall andeler | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Innløsningskurs | SKAGEN Global II | 13.724.510 | 11.233.726 | 9.165.535 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 198.332 | 137.529 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -96.242 | -72.721 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -95.882 | -58.708 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -1.341 | -1.405 |
| 3% av utbytte skattefritt | 40 | 42 |
| Permanente forskjeller | - | -21 |
| Midlertidige forskjeller | -58 | 5 |
| Årets skattegrunnlag | 4.850 | 4.720 |
| Betalbar skatt (22%) | 1.067 | 1.038 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | -1.067 | -1.038 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | -0 |
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | -685 | -3.068 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | -685 | -3.068 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|----------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -21 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | - | -21 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -32 | 26 | -58 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | -32 | 26 | -58 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen | -7 | 6 | -13 |
| Kreditfradrag til fremføring | 1.926 | - | - |

Note 10: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljekomposisjon pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Global II | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 22,2 % | 22,6 % |
| Avkastning referanseindeks | 31,4 % | 26,0 % |
| Tracking error (3Y) | 5,3 % | 6,9 % |
| Aktiv andel | 86,9 % | 87,6 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Global III Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Global (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 242 | 137 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,95 | 0,38 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Global III | 0,60 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Global III | 50 | 50 | 57 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global III | 20.083.109 | 16.472.017 | 13.501.084 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 182.625 | 163.972 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -61.864 | -54.641 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -115.087 | -102.671 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -1.239 | -1.549 |
| 3% av utbytte skattefritt | 37 | 46 |
| Permanente forskjeller | - | -13 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -24 | 5 |
| Årets skattegrunnlag | 4.449 | 5.150 |
| Betalbar skatt (22%) | 979 | 1.133 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | -979 | -1.133 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | 0 |

| | | |
|-------------------------------------------------|--------------|------------|
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | -24 |
| Betalt kildeskatt | 1.026 | 975 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 1.026 | 975 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|----------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | - | -13 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | - | -13 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -50 | -26 | -24 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | -50 | -26 | -24 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | -11 | -6 | -5 |
| Kreditfradrag til fremføring | 1.953 | 2.904 | |

Note 10: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljens sammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Global III | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 21,9 % | 22,0 % |
| Avkastning referanseindeks | 31,4 % | 26,0 % |
| Tracking error (3Y) | 5,3 % | 7,0 % |
| Aktiv andel | 87,0 % | 87,6 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Select 15 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 15 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondsendeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 5-25 prosent av midlene i aksjefond og 75-95 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. 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.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | | |
|------------------------|------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Transaksjonskostnader: | 9 | 8 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | | |
|------------------|-------|-------|
| | 2024 | 2023 |
| Omløpshastighet: | -0,09 | -0,25 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 15 | 0,10 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0.53 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2024 ble 0.52 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 15 | 609.027 | 829.702 | 603.756 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 15 | 109 | 108 | 104 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 4.466 | 5.311 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -870 | -3.564 |
| Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond | -1.478 | -408 |
| Skattemessig realiserte gevinst verdipapirfond | -428 | 39 |
| Skattemessig resultat | 1.690 | 1.377 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | -405 | 85 |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12. | -2.856 | -2.890 |
| Skattegrunnlag | -1.570 | -1.428 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 5 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Select 15 | 2024 | 2023 |
|----------------------------|-------|-------|
| Avkastning fond | 6,0 % | 7,4 % |
| Avkastning referanseindeks | 7,2 % | 4,4 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Select 30 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 30 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 20-40 prosent av midlene i aksjefond og 60-80 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 30 % aksjeindeks og 70 % renteindeks: 18 % MSCI All Country World Index, 5 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 6 % MSCI Emerging Markets Index (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 34 % NORM123D3, 18 % NCRM2FRN, 18 % NDLIGSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 15 | 10 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|-------|
| Omløpshastighet: | -0,20 | -0,22 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 30 | 0,10 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 0,68%. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2024 ble 0,68 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 30 | 2.809.009 | 2.578.219 | 2.341.592 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 30 | 135 | 126 | 115 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Resultat før skattekostnad | 27.527 | 27.399 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -11.825 | -20.452 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -2.511 | -2.741 |
| Skattemessig realisert gevinst rentefond | -1.579 | 118 |
| Permanente forskjeller | -52 | -49 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -2.474 | -3.249 |
| Årets skattegrunnlag | 9.186 | 1.016 |
| Betalbar skatt (22%) | 2.021 | 223 |

Betalbar skatt i balansen 2.021 223

| | | |
|------------------------------------------|-------|-----|
| Sum betalbar skatt | 2.021 | 223 |
| Endring i utsatt skatt | 544 | 392 |
| Betalt kildesatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 2.565 | 616 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|-----|-----|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -57 | -49 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 5 | - |
| Sum permanente forskjeller | -52 | -49 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-------|---------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Urealisert gevinst/tap rentefond | 4.256 | 1.783 | 2.474 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidige forskjeller | 4.256 | 1.783 | 2.474 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 936 | 392 | 544 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 58 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Select 30 | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|-------|
| Avkastning fond | 7,3 % | 9,6 % |
| Avkastning referanseindeks | 10,8 % | 5,3 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Select 60 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 60 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfundsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 50-70 prosent av midlene i aksjefond og 30-50 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 60 % aksjeindekser og 40 % renteindekser: 33 % MSCI All Country World Index, 12 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 12 % MSCI Emerging Markets Index, 3 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 16 % NORM123D3, 16 % NORM2FRN, 8 % NOLK3TD.

Note 5: Depotkostnader, kursasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kursasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 26 | 10 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|-------|
| Omløpshastighet: | -0,12 | -0,14 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 60 | 0,10 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0,97 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2024 ble 0,95 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 60 | 2.667.573 | 2.761.059 | 2.790.134 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 60 | 169 | 152 | 133 |

Note 9: Skatt

Beregningsskatt

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 49.577 | 52.344 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -28.451 | -36.023 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -11.879 | -8.224 |
| Skattemessig realisert gevinst rentefond | 76 | 76 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | - | - |
| 3% av utbytte skattefritt | - | - |
| Permanente forskjeller | -24 | -29 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -592 | -4.855 |
| Årets skattegrunnlag | 8.707 | 3.289 |
| Betalbar skatt (22%) | 1.916 | 724 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | - | - |

| | | |
|----------------------------------|--------------|------------|
| Betalbar skatt i balansen | 1.916 | 724 |
|----------------------------------|--------------|------------|

| | | |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Sum betalbar skatt | 1.916 | 724 |
| Endring i utsatt skatt | 130 | 299 |
| Betalt kildeskatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 2.046 | 1.022 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -41 | -29 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 17 | - |
| Sum permanente forskjeller | -24 | -29 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Urealisert gevinst/tap rentefond | 1.950 | 1.358 | 592 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidige forskjeller | 1.950 | 1.358 | 592 |
| Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 429 | 299 | 130 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fondet mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernav og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Select 60 | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 11,4 % | 13,9 % |
| Avkastning referanseindeks | 17,2 % | 6,7 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Select 80 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 80 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfundsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 50-70 prosent av midlene i aksjefond og 30-50 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets 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 % NOLIGSTD, 8 % NORMZFRN

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 17 | 15 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|-------|
| Omløpshastighet: | -0,22 | -0,26 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 80 | 0,20 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 1,30 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2024 ble 1,23 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 80 | 2.250.659 | 2.231.795 | 1.909.713 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 80 | 188 | 166 | 142 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 49.550 | 47.816 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -35.514 | -46.109 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -10.161 | -2.344 |
| Skattmessig realisert gevinst rentefond | 168 | 221 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | - | - |
| 3% av utbytte skattefritt | - | - |
| Permanente forskjeller | -18 | -17 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -231 | 1.689 |
| Årets skattegrunnlag | 3.794 | 1.256 |
| Betalbar skatt (22%) | 835 | 276 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | 835 | 276 |
| Sum betalbar skatt | 835 | 276 |
| Endring i utsatt skatt | -51 | 100 |
| Betalt kildeskatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 784 | 376 |

Permanente forskjeller

| | | |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -22 | -18 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 3 | 2 |
| Sum permanente forskjeller | -18 | -17 |

Midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Urealisert gevinst/tap rentefond | 224 | 454 | -231 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | 224 | 454 | -231 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 49 | 100 | -51 |

Note 10:

Seiskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktive andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absolutte forskjellen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Select 80 | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 13,2 % | 16,9 % |
| Avkastning referanseindeks | 21,4 % | 7,5 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Select 100 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 100 (UCITS) er et aksjefond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfundsandeler i aksjefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andeklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsatte verdipapirer. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtøkene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 55 % MSCI All Country World Index, 20 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 20 % MSCI Emerging Markets Index, 5 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner).

Note 5: Depotkostnader, kurstasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurstasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 16 | 15 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|-------|
| Omløpshastighet: | -0,13 | -0,10 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andeklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 100 | 0,20 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 1,37 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2024 ble 1,49 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andeklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 100 | 5.477.090 | 5.706.266 | 6.008.045 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 100 | 208 | 181 | 151 |

Note 9: Skatt

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | | |
| Resultat før skattekostnad | 155.276 | 178.562 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -115.895 | -139.226 |
| Regnskapsmessig gev/kap ved realisasjon av aksjer | -40.948 | -40.967 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | - | - |
| 3% av utbytte skattefritt | - | - |
| Permanente forskjeller | -84 | -71 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 1.652 | 1.702 |
| Årets skattegrunnlag | -0 | -0 |
| Betalbar skatt (22%) | - | - |
| Benyttet kredittråd for kildeskatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | - |
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | - | - |

| | | |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Permanente forskjeller | | |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -84 | -71 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | -84 | -71 |

| | 2024 | 2023 | Endring |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Midlertidige forskjeller | | | |
| Urealisert agjo på fordring og gjeld | - | - | - |
| Fremskrbart underskudd | 9.320 | 7.668 | 1.652 |
| Sum midlertidige forskjeller | 9.320 | 7.668 | 1.652 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 2.050 | 1.687 | 363 |

Note 10:

Sebkaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 44 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Select 100 | 2024 | 2023 |
|----------------------------|--------|--------|
| Avkastning fond | 15,4 % | 19,7 % |
| Avkastning referanseindeks | 25,6 % | 22,4 % |
| Tracking error (3Y) | 3,1 % | 3,1 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Likviditet (tidl. SKAGEN Høyrente) (UCITS) er et likviditetsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjon, som hovedsakelig investerer i norske rentebærende omsettelige verdipapirer og/eller norske pengemarkedsinstrumenter.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko.

Fondets referanseindeks er NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 12 | 23 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,97 | 0,97 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Likviditet | 0,25 % | NOK |

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Likviditet | 36.565.901 | 39.867.387 | 33.680.902 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Likviditet | 101 | 102 | 100 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad | 231.987 | 190.097 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -479 | -41.319 |
| Årets skattegrunnlag | 231.509 | 148.777 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | -16.952 | 19.432 |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12. | -216.895 | -171.789 |
| Skattegrunnlag | -2.338 | -3.580 |

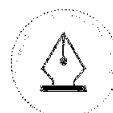
Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| SKAGEN Likviditet | 2024 | 2023 |
|----------------------------|-------|-------|
| Avkastning fond | 6,1 % | 5,6 % |
| Avkastning referanseindeks | 5,3 % | 3,8 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



SKAGEN Avkastning Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Avkastning (UCITS) er et obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske og nordiske rentebærende omsettelige verdipapirer. Fondet kan også investere en andel i utstedere utenfor Norden.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko.

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 92 % NBP Norwegian RM3 FRN Index NOK (NORM3FRN) og 8 % NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (NBPHY).

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | | |
|------------------------|------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Transaksjonskostnader: | 35 | 35 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | | |
|------------------|------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Omløpshastighet: | 0,33 | 0,52 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Avkastning | 0,40 % | NOK |

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Avkastning | 10.178.562 | 8.040.397 | 6.546.361 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Avkastning | 139 | 139 | 136 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | | |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Resultat før skattekostnad | 92.864 | 69.438 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -3.194 | -20.294 |
| Årets skattegrunnlag | 89.670 | 49.144 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | 7.958 | 6.085 |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12. | -98.058 | -55.764 |
| Skattegrunnlag | -430 | -534 |

Note 10: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2024. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | | |
|----------------------------|-------|-------|
| Skagen Avkastning | 2024 | 2023 |
| Avkastning fond | 7,7 % | 7,4 % |
| Avkastning referanseindeks | 7,7 % | 6,8 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
82E0D80FC49E4176A0F93113E13F35B8



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2024 v2.pdf

| Name | Method | Signed at |
|------------------------------|--------|-------------------------|
| Saugestad, Jan Erik | BANKID | 2025-04-30 17:57 GMT+02 |
| Solberg, Karsten | BANKID | 2025-04-30 17:36 GMT+02 |
| Grefstad, Odd Arild | BANKID | 2025-04-30 17:25 GMT+02 |
| Knutson, Brita Cathrine | BANKID | 2025-04-30 16:55 GMT+02 |
| Løddesøl, Lars Aasulv | BANKID | 2025-04-30 16:21 GMT+02 |
| Hengebøl, Hilde Marit Lodvir | BANKID | 2025-04-30 22:59 GMT+02 |
| GRAFF, SONDRÉ GULLORD | BANKID | 2025-04-30 18:55 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

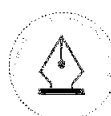
External reference: E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Årsrapport 2024

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Årsberetning 2024

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning etter verdipapirhandellovens bestemmelser. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

SAM har åtte heleide datterselskaper, Skagen AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S, Storebrand Asset Management UK Ltd, Storebrand AIF AS og Storebrand AIP Holding ApS. Storebrand AIF AS ble stiftet i 2024 og kjøpte Storebrands hovedkontor Lysaker Park Eiendom AS i 2. kvartal 2024. Storebrand AIP Holding ApS ble også stiftet i 2024 og har et 60 % eierskap i datterselskapet AIP Management P/S som ble kjøpt opp i 4. kvartal 2024. AIP Management P/S er lokalisert i København. Skagen AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S er lokalisert i København mens Storebrand Asset Management UK Ltd er lokalisert i London. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

Etter årsskiftet kunngjorde SAM planer om å flytte de norskregistrerte fondene til Sverige, blant annet for å oppnå bedre rammevilkår for verdipapirfondene, som i økende grad distribueres til kunder utenfor Norge. Skatteregler og muligheten for å etablere såkalte akkumulerte rentefond er blant forholdene som gjør at svensk fondsregistrering fremstår gunstigere enn den norske. I etterkant har norske myndigheter varslet endringer i fondsregelverket, som har til hensikt å utligne dagens forskjeller mellom norske og svenske rammevilkår, og på denne bakgrunn har SAM valgt å avvente flytting av fondene.

Markedene

I 2024 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 20 prosent målt i lokal valuta, og selv om nord-amerikanske aksjer ledet an, var det tosifret oppgang også i Tyskland, Japan og regionen Asia og Oceania. Europa endte opp nærmere 8 prosent, mens Norden gikk marginalt ned. Målt i norske kroner ble utviklingen forsterket som følge av kronesvekkelse mot hovedvalutene, og størst var svekkelsen mot amerikanske dollar og britiske pund. Oslo Børs endte med oppgang på drøye 9 prosent.

Den amerikanske økonomien vokste med nær tre prosent i 2024, betydelig høyere enn forventet, som markerer andre året på rad med positiv vekstoverraskelse. Sterk innenlandsk etterspørsel, et bedret arbeidsmarked og fallende inflasjon har bidratt til denne utviklingen. S&P 500 har levert to år på rad med over 20 prosent oppgang – noe som sist skjedde i perioden 1998–1999, og selskapene kjent som «The Magnificent Seven» har

vært blant de største bidragsyterne. I kontrast har Eurosonen slitt med svak vekst, med en BNP-økning på knappe én prosent i 2024. Tysklands nullvekst har tynget regionen, og svak inntjeningssevne hos selskaper samt mangel på vekstdrivere har gjort det europeiske aksjemarkedet mindre attraktivt. Vi forventer at den europeiske sentralbanken (ECB) vil fortsette å kutte rentene i 2025 for å stimulere økonomien.

| Verdiutvikling 2024 aksjer globalt (MSCI) | Lokal valuta | Norske kroner |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Alle markeder | 20,2 % | 30,9 % |
| Utviklede markeder | 21,0 % | 32,2 % |
| Fremvoksende markeder | 13,1 % | 19,8 % |
| Regioner (MSCI) | | |
| Nord-Amerika | 24,5 % | 38,2 % |
| Europa | 7,8 % | 13,4 % |
| Asia og Oceania | 17,8 % | 19,2 % |
| Norden | -0,3 % | 2,8 % |
| Land | | |
| USA (S&P 500) | 24,5 % | 38,7 % |
| Japan (Nikkei 225) | 19,2 % | 19,4 % |
| Storbritannia (FTSE 100) | 5,7 % | 15,9 % |
| Tyskland (GDAX) | 18,8 % | 24,6 % |
| Frankrike (CAC) | -2,2 % | 2,6 % |
| Finland (HEX25) | -4,4 % | 0,2 % |
| Danmark (OMXC25GI) | -0,6 % | 4,1 % |
| Sverige (OMXS30GI) | 6,8 % | 8,8 % |
| Norge (OSEBX) | | 9,1 % |
| Renteavkastning Norge | | |
| 3 mnd stat (NOGOVD3M) | | 4,4 % |
| 3 år stat (NOGOVD3) | | 2,1 % |
| 5 år stat (NOGOVD5) | | 0,7 % |
| Valuta (økning er valutastyrking mot NOK) | | |
| NOK pr EUR | | 4,8 % |
| NOK pr USD | | 11,4 % |
| NOK pr GBP | | 9,6 % |
| NOK pr JPY | | 0,1 % |
| NOK pr SEK | | 1,9 % |
| NOK pr DKK | | 4,8 % |

Etter Donald Trump's valgseier i november ble mye av hans forventede politikk priset inn i markedene og fokusert på næringsvennlig politikk, som lavere skatter og deregulering. Samtidig ble det varslet proteksjonistiske tiltak, som tariffene og insentiver for å flytte industri tilbake til USA. Kort tid etter innsettelsen 20. januar an-



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



nonserte Trump tolløkninger på varer fra Mexico, Canada, Kina og EU, hvorpå det fra de sistnevnte side ble varslet mottiltak.

En forventet handelskrig mellom USA og deres handelspartnere tilfører usikkerhet for den globale økonomien i 2025, da økte tariffen kan bremse veksten. Kinesiske myndigheter har samtidig indikert at nye økonomiske stimulanter kan være på vei for å motvirke eventuelle negative effekter. Vi tror geopolitiske spenninger vil fortsette å påvirke markedene i 2025, med forholdet mellom USA og Kina som en sentral faktor. Samtidig påvirker krigen mellom Russland og Ukraina energimarkedene og forsvarsindustrien.

Avkastning og risiko

Markedsutviklingen reflekteres også i fondenes avkastning, hvorav mange ga høy avkastning i både absolutte og relative termer.

Høyest avkastning ga Delphi Global med over 42 prosent, hvilket var 10 prosentpoeng høyere enn referanseindeksen. Også SKAGEN Global og temafondene Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter) og Storebrand Smart Cities (Storebrand Fremtidens Byer) ga tosfifret prosentavkastning, men likevel godt bak sine respektive referanseindekser. I motsatt ende blant aktive aksjefond havnet Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) med en nedgang på 16 prosent. Blant de norske aksjefondene utmerket Storebrand Vekst og Storebrand Norge Fossilfri seg med oppganger på hhv 16 og 13 prosent, som også var tydelig foran referanseindeks.

Faktorfondene Storebrand Global Value og Storebrand Global Multifactor ga henholdsvis 28 og 24 prosent verdistigning, men nådde likevel ikke helt opp til referanseindeks, som typisk inneholder en høyere andel av de store teknologiselskapene (The Magnificent Seven), og som drev mye av fjorårets markedsoppgang.

Rentefondene ga jevnt over god avkastning, både absolutt og relativt, hvor Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med den høyeste absoluttavkastningen på nærmere 12 prosent. Også andre rentefond, med høyt innslag av kredittinvesteringer, ga høy avkastning, slik som Storebrand Kreditt og SKAGEN Likviditet, med henholdsvis 8 og 6 prosent avkastning. Selv likviditetsfond med kort rentebinding, slik som Storebrand Likviditet, ga mer enn 5 prosent verdioppgang i 2024, noe som også var tydelig bedre enn referanseindeksen.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, herunder markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som gir et fullstendig bilde av fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en Summary Risk Indicator (SRI), basert på EUs PRIIPs-regelverk (Packaged Retail and Insurance-based Investments Products). Metodikken bak SRI er designet for å være enkel og sammenlignbar på tvers av ulike fond og produkter, og resultatet presenteres i fondets nøkkelinformasjonsdokument (Key Investor Document - KID) som er obligatorisk under PRIIPs-regelverket.

Ved utgangen av 2024 var alle aksjefond plassert i risikoklasse 4 eller 5, noe som signaliserer middels til høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklassene

2 og 3 avhengig av risikoprofil i form av aksjeandel. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2024, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 60 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2024, i hovedsak under merkenavnene Delphi, SKAGEN og Storebrand. Utover Kron Indeks Global som ble innlemmet i forvaltningsselskapet i november, ble ingen nye fond etablert. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 194 aktive andelsklasser, hvorav 11 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2024.

| ISIN | Andelsklasser aktivert i 2024 |
|--------------|----------------------------------------------|
| NO0013142703 | Delphi Global Valutasikret B |
| NO0013142711 | Delphi Global Valutasikret N |
| NO0012991977 | Storebrand Global Indeks B3 |
| NO0013271106 | Storebrand Global Kreditt IG F |
| NO0010817513 | Storebrand Global Multifactor A2 |
| NO0013142729 | Storebrand Global Multifactor Valutasikret C |
| NO0012881988 | Storebrand Indeks - Norge D |
| NO0013271056 | Storebrand Norge C |
| NO0013142737 | Storebrand Norsk Kreditt IG F |
| NO0012884149 | Storebrand Vekst B |
| NO0013271064 | Storebrand Verdi C |

Ved utgangen av 2024 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på 408 milliarder kroner¹, mot NOK 326 milliarder ved utgangen av 2023. Økningen skyldes at fondene mottok netto tegninger på NOK 25 milliarder, kombinert med verdøkning i kapitalmarkedene. Selskapets markedsandel¹, målt etter midler til forvaltning blant medlemmene i Verdipapirfondenes Forening (Vff), utgjorde 16,6 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 14 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. Delphi Europe, Delphi Global Valutasikret, FO Norsk Likviditet og Storebrand Fremtid 10 mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Ingen av disse har hatt vesentlig innvirkning på fondenes risikostyrings- eller verdsettelsesprosesser.

Bærekraft

Vi mener at det å investere i selskaper som er godt posisjonert for å bidra til oppnåelsen av FN's bærekraftsmål (UN Sustainable Development Goals, SDG), vil gi en bedre risikostyrt avkastning for våre kunder over tid. Bærekraft er en ufravikelig rettesnor i vårt forvaltningsarbeid, og alle fond forvaltet av Storebrand Asset Management AS er omfattet av Storebrands retningslinjer for bærekraftige investeringer. Vi arbeider kontinuerlig for å fremme bærekraft, gjennom utelukkelse og aktivt eierskap, som et ledd i å skape bedre avkastning for andelseierne.

Utelukkelse

Storebrands retningslinjer for eksklusjoner (Storebrand Exclusion Policy) setter klare forventninger til selskaper vi kan investere i. Selskaper som bryter med disse retningslinjene, og som ikke kan påvirkes gjennom aktivt eierskap, blir utelukket fra Storebrands investeringsunivers. Prosessen for utelukkelse er systematisk og omfattende, og inneholder både interne og eksterne data og vurderinger. Et selskap kan utelukkes som følge av produktbaserte forhold slik som eksempelvis kontroversielle våpen, tobakk, cannabis, kull og oljesand, samt aktiviteter som avskoging, gruvedrift på havbunnen og sjødeponi av gruveavfall. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2024 var mer enn 330 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrands Exclusion Policy.

Tilleggsriterier

Utvalgte fond og investeringsprofiler er også omfattet av tilleggskriterier utover Storebrands Exclusion Policy.

Disse utelukkelseskriteriene er knyttet til selskaper som henter mer enn fem prosent av sine inntekter fra produksjon eller distribusjon av

- (1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling eller
- (2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO₂ i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

Utover utelukkelse bruker flere av fondene som Storebrand forvalter forskjellige typer bærekraftsinformasjon i seleksjon av selskapene. Eksempler på dette er bruk av Storebrands interne bærekraftsscore, selskapets karbonavtrykk og selskaper definert som løsnings-selskaper, det vil si selskaper med en forretningsmodell som i stor grad bidrar til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål.

Aktivt eierskap

Vi benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskaper til forbedring. Det gjør vi både gjennom dialog når vi vurderer å utelukke eller inkludere selskaper i vårt investeringsunivers, samt gjennom samtaler og stemmegivning i vårt faktiske eierskap. Storebrands avdeling for risk og eierskap var i dialog med 1083 selskaper i 2024 og stemte på 27.342 resolusjoner fordelt på 2.072 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Selskapsmøtene vi stemte på utgjør 91,9 % av investert aksjekapital. Gjennom spørsmål om praksis og prestasjoner innenfor bærekraft utfordres selskapene til å ha et bevisst forhold til å undersøke og forbedre sin forretningspraksis. Gjennom vårt engasjement i UNPRI (UN Principles for Responsible Investment), og andre plattformer, har vi ved flere anledninger samarbeidet med andre investorer for å påvirke selskaper så vel som myndigheter. Vår erfaring er at samarbeid med andre investorer gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+, Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), The Platform for Living Wage Financials (PLWF), og Investor Alliance on Human Rights. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, naturrisiko, arbeidsforhold i verdikjeden, og informasjon om bærekraft i bedrifter (corporate sustainability disclosure).

SKAGEN AS utøver sine eierrettigheter på vegne av SKAGEN-fondene. Som aktiv investor mener SKAGEN AS det er viktig å stemme på generalforsamlinger for å kunne ta opp bekymringer og påvirke selskaper i en bærekraftig retning. I 2024 ble det avholdt 209 møter med avstemning og 448 stemmesedler for SKAGENS porteføljeselskaper, med til sammen 2745 saker på agendaen. SKAGEN AS stemte i 98,5 prosent av sakene. Stemmegivningen samsvarer med ledelsens anbefalinger i 92,8 prosent av tilfellene, mens 7,2 prosent av tilfellene var imot. I tillegg hadde SKAGEN AS i 2024 dialog med 23 selskaper om 23 separate ESG-relaterte saker.

Bærekraftsscore på selskaper og fond

Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftsscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering av bærekraft i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftsscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter representert av produkter, tjenester og drift. Vi bruker bærekraftsscoren i kombinasjon med annen kvalitativ informasjon for å gi porteføljeforvaltere en bedre forståelse av risiko og muligheter innen bærekraft for de ulike

selskapene. Scoren er i noen tilfeller brukt til å optimere porteføljer mot bedre selskaper og for å beregne vår egen fondsmerking, slik at det blir enklere å finne de mest bærekraftige produktene.

Overgangen til et lavutslippssamfunn og netto nullutslipp i 2050

Storebrand har i tråd med Parisavtalen forpliktet seg til å oppnå netto null klimagassutslipp i alle investeringer innen 2050. Dette innebærer en avkarbonisert portefølje på tvers av alle aktivaklasser. I tråd med denne forpliktelsen har vi med basisår i 2018 satt et delmål om å redusere karbonavtrykket i Storebrands totale aksje-, selskapsobligasjons-, og eiendomsinvesteringer med minst 32 prosent innen 2025. I 2024 oppdaterte Storebrand delmålene fram til 2030. Det inkluderer 60 prosent reduksjon av karbonavtrykk i Storebrands totale aksje- og selskapsobligasjonsinvesteringer, og 64 prosent reduksjon i eiendomsinvesteringer innen 2030. Storebrand var en av grunnleggerne av det FN-støttede initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance i 2019. Vi ble også medlem av Net Zero Asset Managers Initiative i 2021.

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av prospekt og vedtekter. Fondenes risikoklasse er basert på svingninger i fondets kurs ved månedlige observasjoner de siste fem år. Utover fondets risikoklasse er det ulike former for risiko som er relevant for fondene etter type strategi, aktivaklasse og andre egenskaper.

Alle verdipapirfond er utsatt for likviditetsrisiko, det vil si risiko for at plasseringene ikke kan konverteres til kontanter på et gitt tidspunkt fordi det mangler kjøpere i markedet.

Fond som har investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner er eksponert for renterisiko og kredittisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittisiko er risiko for at utsteder av en obligasjon ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen forfaller. Videre kan usikkerhet rundt utsteders betalingssevne medføre forbigående eller vedvarende verdipapir, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Aksjefondene er eksponert for markedsrisiko. Verdien av en portefølje kan falle som følge av endringer i finansielle markeder eller makroøkonomiske forhold. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, er i tillegg eksponert for risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene.

For aktive fond fokuserer forvalterne på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer også fondene kontinuerlig med hensyn til stil- og sektorrisiko. Et sentralt mål i så måte er den relative risikoen i forhold til fondets referanseindeks. "Relativ volatilitet" er et mål på hvor store avvik som kan forventes i oppnådd avkastning i forhold til fondets referanseindeks. For enkelte fond anvendes et prestasjonsmål, "Information Ratio" (IR), som viser hvor mye man får igjen i form av mer-/mindreavkastning for den risiko man har tatt i forhold til referanse-indeksen.

For enkelte fond benyttes derivater for å styre risikoeksponeringen. Informasjon om derivatbruk framkommer i egen note i regnskap til disse fondene.

Risikostyring

Investeringsrisiko håndteres gjennom aktiv porteføljestyring innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger. SAM har en disiplinert investeringsmetodikk med



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



fokusert og kontrollert risikotaking.

Daglig uavhengig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og investeringsmandat sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning, definerte risikomål og andre begrensninger. Eventuelle brudd følges opp av forvaltningsselskapets kontrollfunksjoner og rapporteres kvartalsvis til daglig ledelse, Styret og Finanstilsynet.

Utover daglig oppfølging, utøves tett overvåking av risikoutviklingen over tid. Sentrale steg i denne prosessen er dialog med forvalter med mulige tiltak, og intern rapportering til daglig ledelse og Styre.

Annen risiko

Det var ingen alvorlige cybersikkerhetshendelser som påvirket våre operasjonelle aktiviteter i 2024. Imidlertid ble det gjennomført en omfattende cyberangrepsmule-ring basert på TIBER-rammeverket, som ga god læring. Cybersikkerhet forblir et sentralt fokus i alle nye initiativer, og vi opprettholder et tett samarbeid med Digital og konsernfelles initiativer for å styrke digital motstandsdyktighet. Dette bidrar til å redusere teknisk gjeld og sikre kontinuerlig forbedring på området.

Også arbeidet med anti-hvitvasking (AML) har vært høyt prioritert de siste årene, og vil ha tydelig fokus også i 2025. Arbeidet ledes av selskapets hvitvaskingsansvarlige, og status rapporteres jevnlig til ledelsen og Styret.

Beredskapsarbeid

Målsetningen med beredskapsarbeidet er å sikre liv, forvalte eiendeler og utføre forretningskritiske oppgaver knyttet til håndtering av forpliktelser overfor kunder, långivere, eiere, ansatte og samfunnet for øvrig. SAM sikrer dette gjennom å ha veletablerte mekanismer for krisehåndtering, beredskap og kontinuitet med egne beredskapsplaner og -ledelse. Tilsvarende mekanismer finnes overordnet på konsernnivå for å følge opp det samlede beredskapsbildet for alle selskap og konsernområder tilhørende Storebrand ASA.

Beredskap er regelmessig gjenstand for øvelse og verifisering av internrevisor. Siste øvelse ble utført sammen med øvrige områder i en konsernfelles øvelse støttet av

ekstern tredjepart for å sikre fasilitering av øvelsesgjennomføringen og gi relevante råd om hvordan beredskapsarbeidet, herunder både beredskapsplan og gjennomføring av kriseledelse, kan ytterligere forbedres. I etterkant av øvelsen har det blitt gjort mindre justeringer i beredskapsplanen og øvrige læringspunkter er fulgt opp. Ledelsen i SAM har vedtatt en revidert plan og Styret har fått informasjon om siste versjon av beredskapsplanen.

Organisering

SAM er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og J.P. Morgan SE - Oslo Branch er depotmot-taker.

Verdipapirfondene som sådan har ingen egne ansatte, og virksomheten påvirker ikke det ytre miljø.

Det var 323 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2024, hvorav 31 prosent kvinner. Det var 500 årsverk i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har vært ett bytte av styremedlem i løpet av 2024, hvor Sondre Graff har tatt over for Sverre Moen.

Regnskap

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap.

Styrets forslag til anvendelse av overskudd, eller dekning av tap, er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet.

Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling.

Lysaker, 30. april 2025

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Aa. Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Verdipapirfondenes avkastning, risiko og SFDR-kategorisering (fondenes hovedklasser)

| | Avkastning i 2024 | | Risiko | | Risikoklasse (SRI) | SFDR kategori |
|----------------------------------------------|-------------------|--------|----------------------|-------|--------------------|---------------|
| | Fond | Indeks | Standardavvik (5 år) | | | |
| | | | lav % | høy % | | |
| Aktive fond (24) | | | | | | |
| Delphi Global A | 42,6 % | 32,7 % | 17,00 | 17,20 | 4 | art 8 |
| Delphi Global Valutasikret A | 27,9 % | 20,8 % | 21,40 | 21,58 | 5 | art 8 |
| Delphi Nordic A | 3,8 % | 7,4 % | 16,97 | 17,09 | 4 | art 8 |
| Delphi Norge A | 11,9 % | 11,3 % | 20,02 | 20,15 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Focus A | 8,8 % | 31,4 % | 16,18 | 16,23 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Global A | 21,4 % | 31,4 % | 16,13 | 16,20 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Global II | 22,2 % | 31,4 % | 16,09 | 16,16 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Global III | 21,9 % | 31,4 % | 16,13 | 16,20 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Kon-Tiki A | 12,6 % | 20,2 % | 14,58 | 14,97 | 4 | art 8 |
| SKAGEN m2 A | 4,1 % | 13,3 % | 14,61 | 14,75 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Select 100 | 15,4 % | 25,6 % | 12,07 | 12,12 | 4 | art 6 |
| SKAGEN Vekst A | 17,3 % | 18,1 % | 12,64 | 12,77 | 4 | art 8 |
| Storebrand Aksje Innland B * | 10,8 % | 9,1 % | 16,60 | 16,67 | 4 | art 8 |
| Storebrand Equal Opportunities A | 18,2 % | 31,4 % | 20,11 | 20,23 | 4 | art 9 |
| Storebrand Renewable Energy B | -16,0 % | 31,4 % | 30,81 | 31,13 | 5 | art 9 |
| Storebrand Fremtid 100 B | 22,2 % | 27,3 % | 11,81 | 11,86 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Solutions A | 14,1 % | 31,4 % | 16,32 | 16,37 | 4 | art 9 |
| Storebrand Global Solutions Valutasikret A | 2,6 % | 19,9 % | 21,06 | 21,12 | 4 | art 9 |
| Storebrand Norge A | 12,4 % | 11,3 % | 18,16 | 18,23 | 4 | art 8 |
| Storebrand Norge Horisont A | 13,0 % | 11,3 % | 16,00 | 16,03 | 4 | art 8 |
| Storebrand Norge Institusjon C * | 12,1 % | 9,1 % | 16,99 | 17,06 | 4 | art 8 |
| Storebrand Smart Cities A | 21,6 % | 31,4 % | 19,52 | 19,66 | 4 | art 9 |
| Storebrand Vekst A | 16,3 % | 9,1 % | 19,48 | 19,54 | 4 | art 8 |
| Storebrand Verdi A * | 6,7 % | 9,1 % | 16,96 | 17,02 | 4 | art 8 |
| Faktorfond (3) | | | | | | |
| Storebrand Global Multifactor A | 24,4 % | 32,7 % | 13,49 | 13,64 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A | 13,9 % | 20,8 % | 19,78 | 19,88 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Value A | 28,7 % | 32,7 % | 15,44 | 15,58 | 4 | art 8 |
| Indeksneere fond (10) | | | | | | |
| Kron Indeks Global | 32,3 % | 32,7 % | 13,27 | 13,38 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Indeks B | 32,3 % | 32,7 % | 13,22 | 13,33 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Indeks Valutasikret B | 20,4 % | 20,8 % | 18,28 | 18,37 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Optimised A | 31,6 % | 32,7 % | 13,22 | 13,34 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Plus A | 29,7 % | 32,7 % | 13,44 | 13,56 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Plus Valutasikret A | 17,5 % | 20,8 % | 19,60 | 19,69 | 4 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Alle Markeder A | 30,9 % | 31,4 % | 12,73 | 12,84 | 4 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Norden A | 7,1 % | 7,4 % | 16,50 | 16,62 | 4 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Norge A | 8,7 % | 9,1 % | 17,28 | 17,37 | 4 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Nye Markeder A | 20,3 % | 20,2 % | 14,17 | 14,42 | 4 | art 8 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Rentefond (14)

| | | | | | | |
|------------------------------------|--------|-------|------|------|---|-------|
| SEB NOK Liquidity Fund | 5,5 % | 5,0 % | 0,46 | 0,47 | 1 | art 8 |
| SKAGEN Avkastning | 7,7 % | 7,7 % | 2,80 | 2,80 | 2 | art 8 |
| SKAGEN Likviditet | 6,1 % | 5,3 % | 0,67 | 0,67 | 2 | art 8 |
| Storebrand Global Kreditt IG B | 4,1 % | 4,2 % | 5,40 | 5,42 | 3 | art 8 |
| Storebrand Global Obligasjon B | 0,7 % | 0,6 % | 4,63 | 4,68 | 3 | art 8 |
| Storebrand Global Obligasjon 1-3 B | 3,9 % | 4,2 % | 1,82 | 1,85 | 2 | art 8 |
| Storebrand Kort Kreditt IG A | 6,1 % | 5,3 % | 0,64 | 0,64 | 2 | art 8 |
| Storebrand Korte Renter SII | 5,5 % | 5,0 % | 0,64 | 0,65 | 2 | art 8 |
| Storebrand Kreditt A | 8,2 % | 8,0 % | 3,80 | 3,80 | 2 | art 8 |
| Storebrand Nordic High Yield B | 11,7 % | 9,4 % | 6,38 | 6,39 | 3 | art 8 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG B | 4,4 % | 3,1 % | 2,90 | 2,96 | 2 | art 8 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B | 3,9 % | 2,8 % | 2,91 | 2,97 | 2 | art 8 |
| Storebrand Likviditet B | 5,4 % | 5,0 % | 0,42 | 0,43 | 1 | art 8 |
| Storebrand Stat B * | 0,7 % | 0,7 % | 4,06 | 4,18 | 2 | art 6 |

Kombinasjonsfond (9)

| | | | | | | |
|-------------------------|--------|--------|------|------|---|-------|
| Delphi Kombinasjon A | 3,9 % | 7,2 % | 9,82 | 9,90 | 3 | art 8 |
| SKAGEN Select 15 | 5,9 % | 7,2 % | 3,34 | 3,36 | 2 | art 6 |
| SKAGEN Select 30 | 7,3 % | 10,8 % | 4,10 | 4,13 | 2 | art 6 |
| SKAGEN Select 60 | 11,4 % | 17,2 % | 7,39 | 7,42 | 3 | art 6 |
| SKAGEN Select 80 | 13,2 % | 21,4 % | 9,74 | 9,78 | 3 | art 6 |
| Storebrand Fremtid 10 A | 7,4 % | 6,1 % | 2,54 | 2,57 | 2 | art 8 |
| Storebrand Fremtid 30 A | 10,3 % | 10,6 % | 4,25 | 4,28 | 2 | art 8 |
| Storebrand Fremtid 50 B | 14,0 % | 15,1 % | 6,43 | 6,47 | 3 | art 8 |
| Storebrand Fremtid 80 A | 19,2 % | 22,3 % | 9,86 | 9,92 | 3 | art 8 |

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

Fondets avkastning er beregnet etter løpende kostnader og transaksjonskostnader i 2024. Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2024, og kan betraktes som en indikasjon på hvor store svingninger avkastningen kan forventes å gi, selv om historiske tall ikke gir noen eksakt prognose for fremtiden. Risikoklasse er angitt etter skalen til den såkalte Summary Risk Indicator (SRI) som stammer fra EUs PRIIPs-regelverk (Packaged Retail and Insurance-based Investments Products), og som bl.a. benyttes i fondets nøkkelinformasjon (PRIIPs KID). SRI bygger på en analyse av hvor mye fondets verdi har variert historisk, oversatt til en skala fra 1 til 7, med markedsrisiko som hovedfokus og kredittrisiko tatt med der det er relevant. Risikoklasse 1 er forbundet med svært lave svingninger (typisk under 0,5 prosent årlig volatilitet), mens risikoklasse 7 er forbundet med svært høye svingninger.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61