



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 876 076
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN LIKVIDITET VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Timothy Warrington
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 07.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		3 962	
Sum inntekter		3 962	
Kostnader			
Annen driftskostnad		8 656 985	6 826 869
Sum kostnader		8 656 985	6 826 869
Driftsresultat		-8 653 023	-6 826 869
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		87 077 260	36 161 146
Annen finansinntekt			418 119
Sum finansinntekter		87 077 260	36 579 265
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		28 806 618	2 474 969
Annen finanskostnad		12 534 375	16 137
Sum finanskostnader		41 340 993	2 491 106
Netto finans		45 736 267	34 088 159
Ordinært resultat før skattekostnad		37 083 244	27 261 290
Ordinært resultat etter skattekostnad		37 083 244	27 261 290
Årsresultat		37 083 244	27 261 290
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		-66 046 070	-35 379 119
Overføring til/fra annen egenkapital		28 962 827	8 117 828
Sum overføringer og disponeringer		-37 083 243	-27 261 291



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		6 376 160	6 663 168
Sum fordringer		6 376 160	6 663 168
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		3 192 756 169	2 939 633 235
Sum investeringer	2	3 192 756 169	2 939 633 235
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		185 877 017	213 743 578
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		185 877 017	213 743 578
Sum omløpsmidler		3 385 009 346	3 160 039 981
SUM EIENDELER		3 385 009 346	3 160 039 981
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		3 368 090 235	3 111 377 841
Overkurs		30 475 568	27 992 182
Sum innskutt egenkapital		3 398 565 803	3 139 370 023
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen egenkapital		-17 199 061	11 763 766
Sum opptjent egenkapital		-17 199 061	11 763 766
Sum egenkapital	5	3 381 366 742	3 151 133 789
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		3 642 604	8 906 192
Sum kortsiktig gjeld		3 642 604	8 906 192
Sum gjeld		3 642 604	8 906 192
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 385 009 346	3 160 039 981



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 501681

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 876 076
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN HØYRENTE VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Skagen 3
4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Timothy Warrington
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 24.06.2023



Organisasjonsnr: 979 876 076
SKAGEN HØYRENTE VERDIPAPIRFOND

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		3 962	
Sum inntekter		3 962	
Kostnader			
Annen driftskostnad		8 656 985	6 826 869
Sum kostnader		8 656 985	6 826 869
Driftsresultat		-8 653 023	-6 826 869
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		87 077 260	36 161 146
Annen finansinntekt			418 119
Sum finansinntekter		87 077 260	36 579 265
Verdireduksjon			
finansielle instrumenter			
vurdert til virkelig verdi		28 806 618	2 474 969
Annen finanskostnad		12 534 375	16 137
Sum finanskostnader		41 340 993	2 491 106
Netto finans		45 736 267	34 088 159
Ordinært resultat før skattekostnad			
		37 083 244	27 261 290
Ordinært resultat etter skattekostnad			
		37 083 244	27 261 290
Årsresultat		37 083 244	27 261 290
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		-66 046 070	-35 379 119
Overføring til/fra annen egenkapital		28 962 827	8 117 828
Sum overføringer og disponeringer		-37 083 243	-27 261 291



Organisasjonsnr: 979 876 076
SKAGEN HØYRENTE VERDIPAPIRFOND

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		6 376 160	6 663 168
Sum fordringer		6 376 160	6 663 168
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	3	192 756 169	2 939 633 235
Sum investeringer	2	3 192 756 169	2 939 633 235
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		185 877 017	213 743 578
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		185 877 017	213 743 578
Sum omløpsmidler	3	385 009 346	3 160 039 981
SUM EIENDELER		3 385 009 346	3 160 039 981

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	368 090 235	3 111 377 841
Overkurs		30 475 568	27 992 182
Sum innskutt egenkapital		3 398 565 803	3 139 370 023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-17 199 061	11 763 766
Sum opptjent egenkapital		-17 199 061	11 763 766
Sum egenkapital	5	3 381 366 742	3 151 133 789
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		3 642 604	8 906 192



Sum kortsiktig gjeld	3 642 604	8 906 192
Sum gjeld	3 642 604	8 906 192
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	3 385 009 346	3 160 039 981



Organisasjonsnr: 979 876 076
SKAGEN HØYRENTE VERDIPAPIRFOND

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Name	Method	Signed at
Heskja, Karen-Elisabeth O	BANKID_MOBILE	2023-03-30 11:46 GMT+02
Falnes, Olav Kristian	BANKID	2023-03-30 11:45 GMT+02
VIVEKA EKBERG	BANKID	2023-03-30 11:44 GMT+02
Blom, Per Gustav	BANKID	2023-03-30 11:43 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-03-30 11:43 GMT+02
Selnes.Tove Marie	BANKID	2023-03-30 11:52 GMT+02





Årsregnskap 2022											
Resultatregnskap	SKAGEN		SKAGEN		SKAGEN		SKAGEN		SKAGEN		
	Verkt		Global		Kon-Fik		m2		Focus		
(Angitt hele tusen kroner)	Noter	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Porteføljeeinntekter og -kostnader											
Rentesinntekter/-kostnader		156	-1.858	357	-480	3.526	-78	182	-64	348	-116
Utbytte		372.033	330.966	361.392	249.197	584.549	543.424	42.704	40.119	89.350	42.567
Gevinst/tap ved realisasjon	1	578.049	1.225.340	812.415	3.471.528	1.256.684	2.065.324	227	151.710	-36.297	444.392
Netto endring urealisert kursgevinst/tap	1	-1.145.052	572.409	-6.429.883	6.830.313	-2.729.723	-2.478.087	-399.570	194.555	-173.314	-172.555
Andre porteføljee inntekter/kostnader		193	644	7	-42	-307	-1.160	-3	-65	8	97
Porteføljeresultat		-194.621	2.127.501	-5.255.711	10.590.515	-885.272	129.423	-356.460	386.256	-119.905	314.191
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-84.072	82.775	-327.933	-336.585	-248.079	-305.986	-25.770	-26.685	-35.795	26.407
Forvaltningshonorar variable	6	-	-146.161	-	-319.825	-13.645	35.646	5.719	3.889	-3.308	5.210
Andre inntekter/kostnader		-122	77	-145	95	-479	8	-142	-94	221	-112
Forvaltningsresultat		-84.194	-229.013	-328.078	-656.506	-262.203	-270.333	-20.193	-22.890	-39.324	-21.309
Resultat før skatteholdnad		-278.815	1.898.488	-5.583.789	9.894.010	-1.147.475	-140.910	-376.653	363.366	-159.229	292.882
Skatteholdnad	8	-41.154	-31.328	-57.509	-24.689	-93.746	-148.733	-3.649	-3.992	-14.119	-7.379
Årets resultat		-319.969	1.867.160	-5.641.298	9.869.321	-1.241.220	-289.643	-380.303	359.374	-173.349	285.503
Som disponeres											
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-319.969	1.867.160	-5.641.298	9.869.321	-1.241.220	-289.643	-380.303	359.374	-173.349	285.503
Sum		-319.969	1.867.160	-5.641.298	9.869.321	-1.241.220	-289.643	-380.303	359.374	-173.349	285.503
Balans											
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Elendeler											
Verdipapirer til kostpris		7.412.432	6.698.106	22.100.704	22.902.952	13.502.743	11.887.369	1.424.250	1.525.173	2.363.185	1.589.804
Urealisert gevinst/tap		1.009.375	2.155.345	9.443.940	15.875.096	-530.577	2.200.777	11.165	410.788	-60.022	112.441
Sum fondets verdipapirporteføljee	1,2	8.421.807	8.853.450	31.544.644	38.778.048	12.972.166	14.088.146	1.435.415	1.935.961	2.303.163	1.702.246
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		47.086	39.391	33.330	35.684	116.291	102.033	5.452	4.404	29.632	13.580
Opptjent bankrenter		146	24	167	25	547	42	17	1	54	1
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		47.232	39.416	33.497	35.708	116.838	102.074	5.469	4.405	29.686	13.582
Til gode fra meglere		-	29.280	25.392	79.852	27.901	-	-	4.068	19.412	16.245
Til gode fra kunder		1.685	2.130	6.081	12.663	762	410	658	2.578	811	3.322
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	0	-	1
Sum andre fordringer		1.685	31.410	31.474	92.516	28.663	410	658	6.646	20.223	19.567
Bankinnskudd		103.134	362.865	102.527	669.563	320.344	464.995	7.705	12.005	36.387	56.310
Sum elendeler		8.573.858	9.287.141	31.712.142	39.575.835	13.438.010	14.655.624	1.449.246	1.959.018	2.389.459	1.791.704
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	239.506	245.916	4.870.977	5.051.748	3.345.199	3.392.120	646.796	694.633	1.472.942	966.789
Overkurs		2.090.669	2.295.615	4.123.142	5.751.629	2.476.574	2.505.534	441.647	508.592	338.126	73.897
Sum innskutt egenkapital		2.330.174	2.541.531	8.994.120	10.803.378	5.821.773	5.897.654	1.088.443	1.203.225	1.811.068	1.040.686
Opptjent egenkapital		6.221.340	6.541.309	22.608.907	28.250.206	7.476.948	8.718.168	350.335	240.637	532.331	705.680
Sum egenkapital	3	8.551.514	9.082.840	31.603.027	39.053.583	13.298.721	14.615.822	1.448.778	1.943.862	2.343.399	1.746.366
Gjeld											
Skyldig til meglere		1.003	30.690	25.290	104.080	63.837	-	-	9.397	33.478	39.440
Skyldig forvaltningshonorar		20.617	168.207	80.831	413.216	74.849	34.899	8	3.143	12.497	1.936
Skyldig utlånssninger		723	5.404	2.993	4.956	603	4.904	460	2.616	84	3.963
Sum gjeld		22.343	204.301	109.115	522.252	139.289	39.802	469	15.156	46.060	45.338
Sum gjeld og egenkapital		8.573.858	9.287.141	31.712.142	39.575.835	13.438.010	14.655.624	1.449.246	1.959.018	2.389.459	1.791.704
Syret i Skagen AS, Stavanger 30. mars 2023											
	Jan Erik Saugestad	Kristian Følnes	Viveka Ekberg	Tove Selnes							
	Styrets leder										
		Per Gustav Blom	Karen-Elisabeth Ohm Mesjka								



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

Brønnøysundregistrene
 Postboks 4404 Postveien 100, 4031 Kvernberget



Årsregnskap 2022											
Resultatregnskap	SKAGEN		SKAGEN		SKAGEN		SKAGEN		SKAGEN		
	Global II		Global III		Select 15		Select 30		Select 60		
(angitt hele tusen kroner)	Noter	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Porteføljeginntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		18	6	24	9	349	-3	1.435	-9	1.730	-7
Utbytte		5.679	4.934	8.874	5.686	359	1.239	1.526	4.259	1.721	3.022
Gevinst/tap ved realisasjon	1	8.385	96.823	19.460	73.869	-1.163	641	-5.921	1.304	1.812	8.588
Netto endring urealisert kursgevinst/tap	1	-110.635	103.712	-150.622	165.906	-963	-509	-4.740	6.898	-27.696	31.795
Andre porteføljeginntekter/kostnader		0	-10	0	-8	6	2	37	22	33	19
Porteføljeresultat		-96.553	205.465	-122.314	245.443	-1.411	1.369	-7.663	12.473	-22.400	43.417
Førføljingsinntekter og -kostnader											
Førføljingshonorar	6	-3.751	-4.097	-4.780	-4.729	-55	-49	-255	-231	-387	-406
Andre inntekter/kostnader		-48	46	-48	-45	-7	-16	-11	-20	-11	-16
Førføljingsresultat		-3.799	-4.143	-4.828	-4.773	-62	-65	-265	-250	-398	-423
Resultat før skattekostnad		-100.352	201.321	-127.142	240.670	-1.473	1.304	-7.928	12.223	-22.798	42.995
Skattekostnad	8	-83	128	-1.391	795	-	-	-	-971	-	-561
Årets resultat		-101.335	201.449	-128.533	239.874	-1.473	1.304	-7.928	11.252	-22.798	42.434
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	1.385	-	-	-	-	-
Netto utdelte til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	9	-155	-	-	-	-
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-101.335	201.449	-128.533	239.874	-1.482	74	-7.928	11.252	-22.798	42.434
Sum		-101.335	201.449	-128.533	239.874	-1.473	1.304	-7.928	11.252	-22.798	42.434
Balans											
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		475.357	458.902	565.738	556.916	59.920	50.853	248.432	234.580	318.770	342.959
Urealisert gevinst/tap		138.160	248.773	199.256	349.909	-314	334	12.387	15.775	49.000	75.028
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	613.517	707.675	764.995	906.825	59.607	51.187	260.818	250.355	367.770	417.987
Førføljing		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Triogodehavende aksjeutbytte		1.376	2.563	727	649	0	-	0	-	0	-
Opptjent bankrenter		6	0	5	0	7	1	14	2	7	1
Sum opptjente like mottatte inntekter		1.382	2.563	733	649	7	1	14	2	7	1
Til gode fra meglere		-	-	1.153	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra kunder		0	0	-	-	-	786	66	118	37	10
Sum andre førføljinger		0	0	1.153	-	-	786	66	118	37	10
Bankinnskudd		3.631	7.993	2.839	10.288	4.123	2.666	8.740	8.560	3.572	6.662
Sum eiendeler		618.530	718.231	769.719	917.762	63.737	54.639	269.639	259.035	371.387	424.661
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	67.381	67.159	56.838	58.325	60.376	50.765	234.159	216.966	279.013	301.111
Overkurs		-147.689	-149.609	44.273	62.785	2.829	2.570	15.934	13.468	-23.658	-16.892
Sum innskutt egenkapital		-80.308	-82.451	101.110	121.110	63.204	53.335	250.093	230.434	255.355	284.219
Opptjent egenkapital		697.891	799.226	666.257	794.790	-681	792	18.401	26.329	115.926	138.724
Sum egenkapital	3	617.583	716.775	767.368	915.901	62.523	54.127	268.494	256.763	371.281	422.943
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	412	1.150	528	1.200	500	1.000	-	-	-
Skyldig førføljingshonorar		947	1.043	1.202	1.333	14	12	65	63	93	106
Skyldig innløsninger		-	-	-	-	-	-	80	1.239	13	1.051
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	-	971	-	560
Sum gjeld		947	1.455	2.352	1.861	1.214	512	1.145	2.272	106	1.718
Sum gjeld og egenkapital		618.530	718.231	769.719	917.762	63.737	54.639	269.639	259.035	371.387	424.661
Styret i Skagen AS, Stavanger 30. mars 2023											
	Jan Erik Saugestad	Kristian Falnes	Viveka Ekberg	Tove Selnes							
	Styrets leder										
		Per Gustav Blom	Karen-Elisabeth Ohm Heskyja								



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

Brønnøysundregistrene
 Postboks 4404, 4031 Stavanger, Norge

Generelle noter 2022**Note 1: Regnskapsprinsipper**

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

Regnskapet for 2022 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked.

For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i SAM.

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 likvide obligasjoner.

Ytterligere beskrivelse finnes i SAMs rutine "Valuation principles for financial instruments".

Derivater:

Derivater kan bli brukt for å redusere fondene risiko.

Realiserte gevinst og tap:

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

Valutagevinster/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre portefølje inntekter/kostnader.

Transaksjonskostnader:

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

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) og valutakostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres fondets verdi opp eller ned dersom fondet har hatt netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.

Konsekvens av Russlands invasjon av Ukraina:

Etter Russlands invasjon av Ukraina besluttet SKAGEN å fryse alle russiske investeringer og selge seg ut av landet, i likhet med resten av Storebrand Gruppen. Før dette besluttet Norges Bank Investment Management å ekskludere russiske investeringer etter instruks fra Den Norske Regjeringen. Den direkte russlandeksponeringen i SKAGENs fond er i SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Vekst, som fikk nærmest en total nedgang i sine russiske posisjoner, som utgjorde henholdsvis 8,7 prosent og 4,5 prosent av porteføljene ved inngangen til februar 2022. Per 31.12. 2022 var alle russiske aksjer priset til null, med unntak av det russisk-noterte dagligvareselskapet X5. I siste del av året ble det foretatt flere store transaksjoner utenfor markedet i X5 (ticker: FIVE LI) på Londonbørsen. Følgelig har Storebrand Asset Managements uavhengige prisingsteam justert sin fair value-vurdering av aksjen basert på rapporterte transaksjoner utenfor markedet, og disse er reflektert i fondets NAV med virkning fra 31.10.22.



This document is protected with a digital signature. The status is guaranteed by the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Det offentlige registervesen



Generelle noter 2022

Godtgjørelsesordning:

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

SKAGEN AS godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal fremme god og effektiv risikostyring og sikre at forvaltning er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes og motvirke risikotakning som er uforenlig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Samtlige ansatte i SKAGEN AS har både en fast godtgjørelse og mulighet til en variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse utbetalt i 2023 ble opptjent basert på selskapets driftsresultat i 2022. En fast andel deles på en gruppe ansatte; partnere, mens resterende andel fordeles diskresjonært. Samtlige medarbeidere kan også få diskresjonær variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse for compliance- og riskansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering. Selskapets ledergruppe, porteføljeforvaltere og selskapets compliance og kontrollfunksjon var i regnskapsåret 2022 (utbetalingsår 2023) underlagt særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. SKAGEN AS tilbakeholder 50% av den variable godtgjørelsen med utbetaling i tre like deler de tre påfølgende år. Tilbakeholdt bonus investeres i selskapets verdipapirfond. 54 av selskapets medarbeidere er underlagt godtgjørelsesordningens krav om tilbakeholdelse av variable godtgjørelse.

Kategori

A: Ledergruppen inkl CIO

B: Porteføljeforvaltere, Risk, compliance og legal

C: Ansatte med direkte salgsoppgaver

Kategori	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2022
A: Ledergruppen inkl CIO	7	12,483	17,695	30,177
B: Porteføljeforvaltere, Risk, compliance og legal	17	25,240	91,079	116,319
C: Ansatte med direkte salgsoppgaver	30	29,427	13,700	43,127
Totalt	54	67,150	122,474	189,624

Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider



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

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Sentraltorshuset
0403 Oslo



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2022	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2022
SKAGEN Vekst A	8,540,607.93	540,657.95	-835,838.16	-303,204.73	7,942,222.99
SKAGEN Vekst B	262,465.79	106,152.85	-28,711.11	-7,291.97	332,615.56
SKAGEN Vekst C	279,766.38	35,244.57	-28,862.52	-9,472.62	276,675.80
Skagen Vekst totalt	9,082,840.10	682,055.36	-893,411.78	-319,969.32	8,551,514.35
SKAGEN Global A	31,238,381.78	1,631,564.40	-3,226,019.08	-4,521,999.43	25,121,927.68
SKAGEN Global B	1,304,396.17	374,511.24	-203,126.74	-191,678.31	1,284,102.37
SKAGEN Global C	249,568.61	224.68	-220,922.29	-28,677.35	193.65
SKAGEN Global D	1,318.00	-	-	-184.65	1,133.35
SKAGEN Global E	6,259,918.76	154,388.46	-319,878.77	-898,758.56	5,195,669.90
Skagen Global Totalt	39,053,583.33	2,160,688.79	-3,969,946.88	-5,641,298.31	31,603,026.94
SKAGEN Kon-Tiki A	9,164,556.17	504,216.26	-1,015,819.02	-797,662.66	7,855,290.75
SKAGEN Kon-Tiki B	439,914.14	86,127.65	-90,127.85	-37,622.20	398,291.74
SKAGEN Kon-Tiki C	209,431.94	849.37	-76,821.95	-18,402.07	115,057.29
SKAGEN Kon-Tiki D	396,381.86	49,286.52	-170,159.87	-33,761.07	241,747.43
SKAGEN Kon-Tiki E	1,586,274.77	805,810.97	-120,067.61	-111,521.72	2,160,496.40
SKAGEN Kon-Tiki F	2,819,263.13	103,903.25	-153,078.47	-242,250.63	2,527,837.28
Skagen Kon-Tiki totalt	14,615,822.01	1,550,194.02	-1,626,074.78	-1,241,220.35	13,298,720.89
SKAGEN m2 A	1,447,847.98	148,994.30	-253,386.34	-279,795.70	1,063,660.24
SKAGEN m2 B	24,251.66	7,606.17	-3,277.45	-5,144.44	23,435.94
SKAGEN m2 C	471,762.52	22,494.63	-37,213.20	-95,362.47	361,681.49
SKAGEN m2 totalt	1,943,862.15	179,095.11	-293,876.99	-380,302.62	1,448,777.66
SKAGEN Focus A	1,712,818.92	429,510.01	-431,275.67	-130,580.97	1,580,472.29
SKAGEN Focus B	18,536.48	37,241.84	-6,613.73	-83.45	49,081.15
SKAGEN Focus C	421.94	-	-	-0.42	421.52
SKAGEN Focus D	14,588.58	832,829.58	-91,310.06	-42,683.70	713,424.41
SKAGEN Focus Totalt	1,746,365.93	1,299,581.42	-529,199.45	-173,348.52	2,343,399.37
SKAGEN Global II	716,774.90	2,142.55	-	-101,334.54	617,582.90
SKAGEN Global III	915,900.82	-	-20,000.00	-128,532.97	787,367.85
SKAGEN Select 15	54,126.82	30,980.01	-21,110.93	-1,472.87	62,523.02
SKAGEN Select 30	256,762.63	54,556.13	-34,897.11	-7,928.06	268,493.60
SKAGEN Select 60	422,943.00	40,634.29	-69,498.42	-22,798.36	371,280.52
SKAGEN Select 80	292,604.34	77,689.51	-77,411.06	-21,825.47	271,057.32
SKAGEN Select 100	1,038,565.48	118,246.04	-156,215.19	-94,616.66	905,979.66
SKAGEN Høyrente	3,151,133.79	1,976,924.79	-1,717,729.01	-28,962.83	3,381,366.74
SKAGEN Avkastning	1,297,710.13	127,846.95	-526,259.07	-8,546.09	890,751.92



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

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404, 4031 Stord
Tlf: 91 20 00 00



SKAGEN Focus Noter

Note 4: Depotkostnader, kurstasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	917	873

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.94	1.03

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital

Andeklasse	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 1/10 av bedre verdilvåning i andelverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net 5 målt i norske kroner. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for samtlige fire andeklasser. Ved dårligere verdilvåning i andelverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonorar. 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 andeklassene A og C. I andeklasse B er tilsvarende øvre grense 2.9 prosent p.a. og nedre grense 0.5 prosent p.a. For andeklasse D er tilsvarende øvre grense 3.2 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andeklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Focus A	9,402,980	9,473,017	8,829,794
Antall andeler	SKAGEN Focus B	282,485	98,393	8,764
Antall andeler	SKAGEN Focus C	-	-	-
Antall andeler	SKAGEN Focus D	4,285,463	81,973	33,860
Innløpskurs	SKAGEN Focus A	168	181	150
Innløpskurs	SKAGEN Focus B	172	185	153
Innløpskurs	SKAGEN Focus C	-	-	-
Innløpskurs	SKAGEN Focus D	166	178	149

Note 8: Skatt

	2022	2021
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-159,229	292,882
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	172,463	172,244
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	36,710	446,084
Utbytte mottatt fra EØS-land	-18,607	-8,795
3% av utbytte skattefritt	558	264
Permanente forskjeller	-278	25
Endring av midlertidige forskjeller	851	-
Årets skattegrunnlag	32,869	10,486
Betalbar skatt (22%)	7,143	2,307
Benyttet kredittråd for kildeskatt	-7,143	-2,307
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	14,119	7,379
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	14,119	7,379

Permanente forskjeller

	2022	2021
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-328	-25
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	50	-
Sum permanente forskjeller	-278	-25

Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Ureaksert agio på fordring og gjeld	851	-	851
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidig forskjeller	851	-	851
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	187	-	187

Note 9:

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

Note 10: Nøyaktighet

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 nøyaktighet er basert på utstedernes og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	12.91%	12.15%
Aktiv andel	99.69	99.77



The file is stored with a digital signature. This can be verified by the user through the document's metadata.

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen
NO-0403 Oslo



SKAGEN Global Noter

Note 4: Depoittkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	3,461	4,879

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet	0,27	0,23

Note 6: 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 verdutvikling i andelsverden enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total Return Net 5 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 såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen mellom fondet og MSCI All Country World Daily Total Return Net 5 målt i norske kroner, fra siste belastning til og med det gitte kvartal, er større enn null (høyvannsmærke)

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Global A	9,282,944	9,873,857	10,570,011
Antall andeler	SKAGEN Global B	467,761	407,680	240,928
Antall andeler	SKAGEN Global C	-	76,441	89,602
Antall andeler	SKAGEN Global D	-	407	407
Antall andeler	SKAGEN Global E	1,919,020	1,978,151	2,094,181
Innløpsningskurs	SKAGEN Global A	2,706	3,164	2,361
Innløpsningskurs	SKAGEN Global B	2,745	3,200	2,384
Innløpsningskurs	SKAGEN Global C	-	3,264	2,410
Innløpsningskurs	SKAGEN Global D	2,816	3,275	2,421
Innløpsningskurs	SKAGEN Global E	2,708	3,165	2,347

Note 8: Skatt

	2022	2021
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	5,583,789	9,894,010
Verdendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6,431,156	-6,831,871
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	790,035	3,428,912
Utbytte mottatt fra EØS-land	-83,147	-40,484
3% av utbytte skattefritt	2,494	1,215
Permanente forskjeller	4,963	531
Endring i midlertidige forskjeller	18,358	-404
Endring av fremførbart underskudd	-	405,915
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt (22%)	0	0
Benyttet kredittfordrag for hildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt hildeskatt	57,509	24,689
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	57,509	24,689

	2022	2021
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter/kostnader	4,158	-25
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	805	-
Sum permanente forskjeller	4,963	-25

	2022	2021	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1,678	-404	-1,274
Fremførbart underskudd	445,527	425,890	19,631
Sum midlertidige forskjeller	443,849	425,486	18,358
Utsatt skattefordel (fiske beløpsført) / Utsatt skatt i balansen	97,646	99,607	4,039

Note 9:

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

Note 10: Nøyaktighet

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 nøyaktighet er basert på utstedelsesnivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet

	2022	2021
Tracking error	7,34%	6,79%
Aktiv andel	88,80%	87,44%



For full informasjon om regnskapsåret 2022, se årsregnskapet for 2022 på www.brønnøysundregistrene.no

Brønnøysundregistrene
Postboks 44, 2007 Brønnøysund
Tlf: 022 22 22 22



SKAGEN Kon-Tiki Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og løstnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader	4,231	9,265

Note 5: Omleppshastighet

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

	2022	2021
Omleppshastighet:	0.50	0.39

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital

Andeklasse	Forvaltningshonorar 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 forvaltningshonorar i samtlige seks klasser med 1/10 av beste verdipapirkjøp i andelsverden enn referanseindeksen, MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return \$ mÅlt i norske kroner. Ved dårligere verdipapirkjøp i andelsverden 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 4 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 1 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andeklasser A, C, D og E. I andeklasse B er tilsvarende øvre grense 3.5 prosent p.a. og nedre grense 0.5 prosent p.a. I andeklasse 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 andeklasser.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andeklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki A	8,440,225	8,989,512	9,832,090
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki B	411,822	416,974	231,908
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki C	121,178	202,243	176,215
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki D	250,471	377,473	632,993
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki E	2,213,691	1,494,949	1,663,480
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki F	2,727,610	2,780,311	2,673,564
Innspningskurs	SKAGEN Kon-Tiki A	931	1,019	1,045
Innspningskurs	SKAGEN Kon-Tiki B	967	1,055	1,076
Innspningskurs	SKAGEN Kon-Tiki C	947	1,034	1,057
Innspningskurs	SKAGEN Kon-Tiki D	962	1,049	1,070
Innspningskurs	SKAGEN Kon-Tiki E	976	1,061	1,080
Innspningskurs	SKAGEN Kon-Tiki F	927	1,014	1,043

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	1,147,475	140,910
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2,731,354	2,477,502
Regnskapsmessig gevinst/ tap ved realisasjon av aksjer	-1,219,076	-2,078,628
Utbytte mottatt fra EØS-land	-20,220	-40,800
3% av utbytte skattefritt	607	1,224
Permanente forskjeller	7,337	1,617
Midlertidige forskjeller	-110,521	220,004
Årets skattegrunnlag	227,332	0
Betalbar skatt (22%)	50,013	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-50,013	-
Endring utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring utsatt skatt	-	-
Betalt skatt i utlandet	93,746	148,733
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	93,746	148,733

Permanente forskjeller

	2022	2021
Andre skattefrie inntekter/kostnader	765	-712
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-8,102	-
Sum permanente forskjeller	-7,337	-712

Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert agro på fordring og gjeld	-1,631	-	1,631
Fremførbart underskudd	-	108,890	-108,890
Sum midlertidige forskjeller	-1,631	108,890	-110,521
Utsatt skattfordel (fide balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-339	23,956	-24,315
Kreditfradrag til fremføring	150,162	-	-150,162

Note 9:

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

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 utstedemått og porteføljesammensetning pr. 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som nøytral på linje med andre eiendeler i fondet

	2022	2021
Tracking error	7.49%	5.88%
Aktiv andel	87.01 %	88.15 %



For full informasjon om regnskapsåret 2022, se regnskapet på www.brno.no eller på www.brno.no og på www.brno.no og på www.brno.no.

For full informasjon om regnskapsåret 2022, se regnskapet på www.brno.no eller på www.brno.no og på www.brno.no.



SKAGEN Global II Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	68	137

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.49	0.32

Note 6: 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 S målt i norske kroner.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Global II	67	67	82
Innløsningskurs	SKAGEN Global II	9,165,535	10,672,868	7,872,897

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-100,352	201,321
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	110,613	-103,819
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-8,035	-96,376
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1,556	-865
3% av utbytte skattefritt	47	26
Permanente forskjeller	1,205	158
Midlertidige forskjeller	21	-
Årets skattegrunnlag	1,943	446
Betalbar skatt (22%)	427	98
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-427	-98
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	983	128
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	983	128

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	1,197	158
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	8	-
Sum permanente forskjeller	1,205	158

Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	21	-	21
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidig forskjeller	21	-	21
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	5	-	5

Note 9: 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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	7.61%	7.24%
Aktiv andel	88.74 %	87.37 %



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

Brønnøysundregistrene
Postboks 47, 4031 Kvernberget, 4002 Kvernberget



SKAGEN Select 15 Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	-	4

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	-0.15	0.19

Note 6: 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 0.55 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 0.57 %.

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

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Select 15	603,756	507,650	410,425
Innløsningskurs	SKAGEN Select 15	104	107	107

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-1,473	1,304
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	963	509
Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond	1,156	-646
Skattemessig realiserte gevinst verdipapirfond	-1,316	47
Skattemessig resultat	-669	1,213
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	9	155
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-1,385
Skattegrunnlag	-660	-17

Note 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 3 % av forvaltningskapitalen.



This document is a scanned copy of the original document. The content is not guaranteed to be accurate or complete. For more information, please contact the relevant authority.

For more information, please contact the relevant authority.



SKAGEN Select 60 Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	-	7

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.11	0.11

Note 6: 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 2022 ble 1.01 %.

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

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Select 60	2,790,134	3,011,113	2,971,058
Innløsningskurs	SKAGEN Select 60	133	140	126

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-22,798	42,995
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27,696	-31,795
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1,559	-8,624
Skattemessig realisert gevinst rentefond	-3,722	-3
Permanente forskjeller	-33	-26
Endring i midlertidige forskjeller	416	-
Årets skattegrunnlag	0	2,547
Betalbar skatt (22%)	0	560
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	560
Sum betalbar skatt	0	560
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	0	560

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-33	-26
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	0	-
Sum permanente forskjeller	-33	-26

Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	416	-	416
Sum midlertidig forskjeller	416	-	416
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	92	-	92

Note 9:

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



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

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404, 0403 Oslo



SKAGEN Select 80 Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	-	8

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	-0.16	0.08

Note 6: 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 1.27 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 1.32 %.

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

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Select 80	1,909,713	1,909,012	1,559,832
Innløsningskurs	SKAGEN Select 80	142	153	133

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-21,689	34,419
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	23,994	-31,857
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-929	-2,535
Skattemessig realisert gevinst rentefond	-734	-
Permanente forskjeller	-20	-9
Endring i midlertidige forskjeller	-	-
Årets skattegrunnlag	622	18
Betalbar skatt (22%)	137	4
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	137	4
Sum betalbar skatt	137	4
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	137	4

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-20	-9
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-20	-9

Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	-	-	-
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-	-	-

Note 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 3 % av forvaltningskapitalen.



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

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen, 0403 Oslo



SKAGEN Select 100 Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	-	10

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	-0.04	0.09

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	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 referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 1.48 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 1.53 %.

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

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Select 100	6,008,045	6,257,080	7,360,091
Innløsningskurs	SKAGEN Select 100	151	166	140

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-94,617	180,430
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	113,549	-130,474
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-19,917	-52,213
Permanente forskjeller	-98	-59
Endring i midlertidige forskjeller	1,082	2,316
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt (22%)	0	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	0	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-98	-59
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-98	-59

Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	5,966	4,885	1,082
Sum midlertidig forskjeller	5,966	4,885	1,082
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	1,313	1,075	238

Note 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 52 % av forvaltningskapitalen.



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

Erstatningsansvar
Det elektroniske dokumentet er signert med et elektronisk signaturcertifikat.



SKAGEN Høyrente Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	-8	16

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.63	0.82

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Høyrente	0.25 %	NOK

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Høyrente	33,680,902	31,113,778	22,135,977
Innløsningskurs	SKAGEN Høyrente	100	101	101

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	37,083	27,261
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27,259	2,475
Årets skattegrunnlag	64,342	29,736
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-2,040	4,468
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-66,046	-35,379
Skattegrunnlag	-3,744	-1,175



This document is a digital signature.
The signature is certified by the Brønnøysundregistrene
of the document.

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404, 4031 Brønnøysund



SKAGEN Avkastning Noter

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2022	2021
Transaksjonskostnader:	0	47

Note 5: Omløpshastighet

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

	2022	2021
Omløpshastighet:	1.48	0.84

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a. (0.4%*)	Valuta NOK
SKAGEN Avkastning		
*) endret 01.09.2022 fra 0.5 til 0.4		

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Avkastning	6,546,361	9,517,179	11,352,631
Innløsningskurs	SKAGEN Avkastning	136	136	138

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-8,546	-3,341
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6,308	22,242
Årets skattegrunnlag	-14,854	18,901
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-242	-2,045
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-16,908
Skattegrunnlag	-15,096	-52



This document is a digital signature.
The signature is verified by the authority
of the document.

Brønnøysundregistrene
07.08.2024 kl 15:25



SKAGEN

ÅRSRAPPORT 2022



ÅRSREGNSKAP | WWW.SKAGENFONDENE.NO



INNHold

INNHold

Styrets beretning	› 3
Årsregnskap	› 7
Generell noter	› 10
Egenkapital	› 17
Verdipapirportefølje	› 18
Revisors beretning	› 32

SKAGEN søker etter beste evne å sikre at all informasjon gitt i denne rapporten er korrekt, men tar forbehold for eventuelle feil og utelatelser.

Rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. SKAGEN påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes bruk eller forståelse av rapporten. SKAGEN anbefaler alle som ønsker å investere i våre fond å ta kontakt med en kvalifisert kundefrådgiver på telefon 51 80 39 00. Du kan også sende epost til kundeservice@skagenfondene.no.



STYRETS BERETNING FOR SKAGENS VERDIPAPIRFOND 2022

Ved utgangen av 2022 forvaltet SKAGEN AS (SKAGEN) 63,4 milliarder kroner fordelt på fem aksjefond, to rentefond og fem fond-i-fond, i tillegg til spillingsfond.

SKAGENS aksjefond

Ved utgangen av 2022 forvaltet SKAGEN aksjefondene SKAGEN Vekst, SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN m2 og SKAGEN Focus. 2022 var en berg og dalbane av et år, hvor aksjemarkedene leverte sin dårligste årsavkastning siden finanskrisen i 2008. Likevel slo tre av SKAGENS fem aksjefond sine respektive referanseindeks. Alle aksjefond var foran indeks over enten tre eller fem års rullerende tidsperiode.

SKAGEN Kon-Tiki slo sin referanseindeks over året, og falt 8,7 prosent i NOK mot et tap på 10,7 prosent for MSCI Emerging Market Index. Utviklingsmarkedene var preget av Kinas strenge covidrestruksjoner og en sterkere dollar. Begge deler ble reversert i årets siste kvartal.

SKAGEN Focus falt 7,0 prosent i NOK i fjor men slo MSCI All Country World Index (-8,8 prosent). Avkastningen var særlig sterk i fjerde kvartal, både i absolutte og relative termer.

For andre år på rad slo SKAGEN Vekst det generelle markedet. Fondet falt 3,4 prosent i NOK men var betydelig foran referanseindeksen som falt 10,1 prosent.

SKAGEN Global havnet bak MSCI AC World Index i 2022, og falt 14,5 prosent i NOK mot et fall på 8,8 prosent for indeksen. Dette til tross for at de fleste av porteføljeselskapene leverte solide resultater gjennom året. Fondets relative avkastning ble negativt påvirket av det ikke var noen eksponering mot de sterke energi- og råvaresektorene, og det var særlig i første kvartal dette kom sterkest til uttrykk. Faktisk slo SKAGEN Global sin referanseindeks i de resterende ni månedene av året, men det var ikke tilstrekkelig for å veie opp for det relative tapet i begynnelsen av året.

SKAGEN m2 falt 19,9 prosent i NOK i 2022, mot et fall på 16,7 prosent for MSCI All Country World Index Real Estate IMI. I samme periode ble Ukraina invadert, inflasjonen var vedvarende høy, rentenivået stigende og utsiktene til resesjon

i mange utviklede økonomier ga motvind for eiendomsaktiva. Alle store globale børsmarkeder endte året i negativt territorium. Utfordringene understreker viktigheten av diversifisering både på geografi, men også i undersegmenter. SKAGEN m2 fikk hjelp fra posisjonene utenfra Europa og også fra fokuset på motstandsdyktige og defensive segmenter og selskaper.

Ved utgangen av året forvaltet SKAGEN totalt 58,6 milliarder kroner i aksjefond, ned fra 68,6 milliarder kroner ved utgangen av 2021.

SKAGENS rentefond

Ved utgangen av året forvaltet SKAGEN totalt 4,8 milliarder kroner i rentefond, ned fra 5,2 milliarder ved utgangen av 2021. Disse midlene fordeler seg på obligasjonsfondet SKAGEN Avkastning og

pengemarkedsfondet SKAGEN Høyrente. SKAGEN Avkastning havnet litt bak sin referanseindeks, mens SKAGEN Høyrente ga positiv risikostjustert avkastning litt foran referanseindeksen.

SKAGENS fond-i-fond

SKAGEN forvalter fem fond-i-fond gjennom spareprofilene SKAGEN Select. Ved utgangen av året hadde disse fondene rundt 1,9 milliarder kroner under forvaltning. Fire av fem SKAGEN Select-fond slo sine respektive referanseindeks.

I tillegg forvalter SKAGEN 3,4 milliarder kroner gjennom tredjepartsfond og kontanter på vegne av kunder via aksjesparekonto (ASK).

Fondsendringer i 2022

I begynnelsen av mars 2022 besluttet SKAGEN å fryse alle russiske investeringer i

AVKASTNING 2022 (I NOK) PER 31. DESEMBER 2022

SKAGEN Avkastning	-0,21	0,13
SKAGEN Focus A	-6,98	-8,80
SKAGEN Focus B	-6,66	-8,80
SKAGEN Focus D	-6,44	-8,80
SKAGEN Global A	-14,46	-8,80
SKAGEN Global B	-14,20	-8,80
SKAGEN Global D	-14,01	-8,80
SKAGEN Global E	-14,44	-8,80
SKAGEN Global II	-14,12	-8,80
SKAGEN Global III	-14,02	-8,80
SKAGEN Høyrente	1,10	1,04
SKAGEN Kon-Tiki A	-8,69	-10,73
SKAGEN Kon-Tiki B	-8,31	-10,73
SKAGEN Kon-Tiki C	-8,48	-10,73
SKAGEN Kon-Tiki D	-8,28	-10,73
SKAGEN Kon-Tiki E	-8,08	-10,73
SKAGEN Kon-Tiki F	-8,60	-10,73
SKAGEN m2 A	-19,86	-16,73
SKAGEN m2 B	-19,65	-16,73
SKAGEN m2 C	-20,27	-16,73
SKAGEN Select 100	-9,15	-9,66
SKAGEN Select 15	-2,88	-2,06
SKAGEN Select 30	-3,11	-3,24
SKAGEN Select 60	-5,26	-5,77
SKAGEN Select 80	-7,40	-7,60
SKAGEN Vekst A	-3,37	-10,14
SKAGEN Vekst B	-3,19	-10,14
SKAGEN Vekst C	-2,98	-10,14

STYRETS BERETNING



Jan Erik Saugestad
Styreleder



Kristian Falnes
Styremedlem



Viveka Ekberg
Styremedlem



Tove Selnes
Styremedlem



Karen Elisabeth Ohm Heskja
Andelseiervalgt
styremedlem



Per Gustav Blom
Andelseiervalgt
styremedlem

sine fond, og selge seg ut av Russland på grunn av landets invasjon i Ukraina. Dette er i tråd med Storebrand Gruppens beslutning om å ekskludere russiske selskaper og statsobligasjoner fra investeringsuniverset. Beslutningen var basert på Russlands brudd på menneskerettigheten, innføringen av sanksjoner fra det internasjonale samfunnet og den norske regjeringens beslutning om at Norges Bank Investment Management skulle selge seg ut av Russland. Følgende investeringene er ekskludert:

- Russiske statsobligasjoner
- Russiske statskontrollerte selskaper
- Selskaper som bidrar direkte eller indirekte til invasjonen i Ukraina
- Selskaper som er underlagt EUs og FN-sanksjoner på grunn av konflikten
- Alle russiske selskaper som er ekskludert av det norske oljefondet

SKAGENs ruslandeksponering var begrenset til aksjeinvesteringer i to fond, SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Vekst. På invasjonens dato 23. februar 2022 var SKAGEN Kon-Tikis eksponering 7,7 prosent av NAV, fordelt på fem selskaper. SKAGEN Veksts var 3,5 prosent av NAV fordelt på tre selskaper. SKAGEN har ingen eksponering mot russiske statsobligasjoner i sine fond.

I mars 2022 besluttet porteføljeforvalter i SKAGEN Vekst, Alexander Stensrud, seg for å forlate SKAGEN for å forvalte egne midler. Hovedforvalter, Søren Milo Christensen, fortsetter å forvalte fondet, godt støttet av resten av det erfarne investeringsteamet. I november 2022 fikk Christensen følge av Sondre Solvoll Bakketun i porteføljeteamet til SKAGEN Vekst.

1. September ble det gjort en endring i investeringsmandatet til rentefondet SKA-

GEN Avkastning. I tillegg tok Storebrand Asset Management (SAM) over ansvaret for forvaltningen av fondet. Etter mandatendringen består fondets portefølje nå av hovedsakelig norske og nordiske selskaper. Fondet er fortsatt fleksibelt med opp til 25 prosent eksponering til obligasjoner med kredittkvalitet BB+ eller lavere (high yield). Som konsekvens har både risiko i fondet og forventet avkastning økt noe. Andelseiere i fondet har fått lavere fast forvaltningshonorar fra 0,5 prosent til 0,4 prosent. Fondets referanseindeks ble også endret til en kombinert indeks bestående av NBP Norwegian RM3 Floating Rate Index NOK (92%) og NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (8%) for å reflektere endringen i mandatet.

SKAGEN Avkastning forvaltes nå av porteføljeforvalterne Ola Bjerkestrand Moe og Per Inge B. Heggem som har vært i Storebrand Asset Management i henholdsvis seks og tolv år. SKAGEN Avkastning er fortsatt et selvstendig fond under merkevaren SKAGEN.

Med virkning fra 28. oktober 2022 stengte SKAGEN ned sitt globale obligasjonsfond SKAGEN Tellus. SKAGEN Tellus ble startet i september 2006, og tilbød andelseiere en portefølje bestående av obligasjoner og sertifikater utstedt eller garantert av stater verden rundt. SKAGEN Tellus klarte ikke å tiltrekke seg tilstrekkelig kapital de siste årene siden mandatet viste seg å være mindre attraktivt for kunder, og det var lite sannsynlig at fondet ville nå en bærekraftig størrelse. SKAGEN besluttet derfor at å stenge ned fondet var i kundenes beste langsiktige interesse. Porteføljeforvalter i SKAGEN Tellus, Sondre Solvoll Bakketun, er fortsatt i

porteføljeteamet, og ble porteføljeforvalter i SKAGEN Vekst i november 2022.

Ved utgangen av 2022 har SKAGEN kontorer i Norge, Sverige, Danmark, Storbritannia og Tyskland, i tillegg til markedsføringsstillatelse i Finland, Island, Nederland, Luxembourg, Irland, Frankrike, Belgia og Færøyene. Andelseierne fordeler seg med 38 prosent privatkunder, 50 prosent distributører og 12 prosent institusjonelle kunder.

Miljø-, samfunns- og selskapsstyring (ESG)

SKAGEN er en svært aktiv forvalter, både med hensyn til hvordan vi investerer og hvordan vi engasjerer oss for å fremme bærekraft i selskapenes operative drift.

I 2022 engasjerte SKAGEN seg i åtte ulike selskaper, i åtte ulike ESG-saker. Engasjementsnivået er lavere enn i 2021, hvor SKAGEN engasjerte seg i 21 selskaper i 25 ulike ESG-saker. Dette skyldes hovedsakelig investeringen som er gjort i en mer fulldokumentert bærekraftsprosess som et ledd i den kommende Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Miljørelatert engasjement utgjorde den største kategorien av ESG-dialoger i 2022, hvor fokuset var veier mot det grønne skiftet og dekarbonisering. Aktiviteten i engasjement spiller den globale investeringsaktiviteten, hvor SKAGEN hadde dialog med selskaper i Asia, Nord-Amerika og Europa.

Engasjement rundt selskapsstyring har utgjort 25 prosent av dialogen i 2022, hvor fokus har vært på temaer som generelt er viktige for minoritetsaksjonærer. Dette handlet om struktur i styrene, for eksempel foreslått økt uavhengighet og mangfold.

STYRETS BERETNING

Avslutningsvis er multi-kategori dialog i ferd med å bli et mer sentralt trekk ved SKAGENs engasjement og dialog med selskaper. Disse dialogene er mer helhetlige og dekker hele spennet av ESG-spørsmål. De har noen ganger også flere forgreninger slik at SKAGEN ikke bare vil engasjere seg i selskapene, men også med trejeparter som eksempelvis ESG-datatilbydere. Det er tilfeller hvor SKAGEN som en verdiinvestor med eksponering mot små- og mellomstore selskaper har mulighet til å tilby slike selskaper råd og anbefalinger om hvordan de kan bedre ESG-scoren mot datatilbydere og til det bredere markedet.

I SKAGEN er vi opptatt av å utøve våre rettigheter som aksjonærer. Ved å stemme med fullmakt kan vi avgi stemme uten å være fysisk tilstede ved møter. Som aktive investorer mener vi det er viktig å stemme for å løfte frem bekymringer og påvirke selskapene i en retning vi mener er bærekraftig.

I 2022 har det vært 245 møter med stemmegivning i SKAGENs porteføljeselskaper, og 2894 saker på agendaen. SKAGEN stemte i 99,5 prosent av sakene. I 93 prosent av tilfellene stemte vi for ledelsens forslag, mens vi i 7 prosent av tilfellene stemte mot en eller flere saker.

Tilfellene hvor vi stemte mot ledelsen var typisk relatert til:

- Manglende informasjon i forkant av møtet
- Kvaliteten på styret og medlemmene, herunder også mangfold blant styremedlemmer
- Mekanismer som skal hindre oppkjøp
- Unødvendige eller urettferdige endringer i kapitalstrukturen
- Overdrevne lederlønninger
- Mangelfulle forslag og innspill knyttet til klimarapportering
- Mangelfulle innspill knyttet til menneskerettigheter
- Mangelfulle innspill knyttet til miljødeleggelsler, som avskoging, plast etc.

Informasjon om stemmegivning publiseres fortløpende på våre nettsider. For ytterligere informasjon om vårt ESG-arbeid i 2022, se vår årlige bærekraftsrapport.

SKAGEN fortsatte innføringen av Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) i 2022. Alle SKAGENs aksjefond er klassifisert som artikkel 8 etter EU-reglene. Ved utgangen av året hadde SKAGEN motatt visa og godkjente prospekter for Level II SFDR-regimet fra CSSF. I Norge er innføringen av SFDR utsatt et år i forhold til EU,

¹ MSCI All Country World Index avkastning i USD.

² MSCI regional index avkastning i USD.

³ MSCI All Country World Index sektor og fakturavkastning i USD.

⁴ Kilde: Bloomberg Economists Survey

⁵ Kilde: J.P. Morgan. Forward P/Es for MSCI indices



men SKAGEN har likevel mål om å innføre og iverksette SFDR-reglene for fondene som er registrert i Norge i 2023.

Markedsgjennomgang

Etter en berg og dalbane av et år, endte aksjemarkedene 2022 med å levere sin dårligste årsavkastning siden finanskrisen i 2008. Økende inflasjon og geopolitiske spenninger, kombinert med dårligere økonomiske forhold presset globale aksjer ned 18 prosent¹. Det markerte slutten på tre år med tosifret avkastning, og alle håp om bullmarkeder etter pandemien ble knust av raskt økende renter og fallende vekst.

Det var få steder investorer kunne gjemme seg for å unngå tap, hvor de fleste internasjonale aksjemarkeder leverte negativ avkastning for året. Utviklede markeder (-18 prosent) gjorde det litt bedre enn vekstmarkedene (-20 prosent), som ble trukket ned av Kina (-24 prosent) og særlig Russland (-100 prosent)².

Med i overkant høye verdsettelse på starten av året, sentralbankenes innstramning og slutten på 0-rente, var det uvegerlig vekstaksjene som ble hardest rammet, særlig de selskapene med en skyhøy prislapp som ikke ga noen sikkerhetsmargin mot nedsalget i markedet.

Telekom (-35 prosent) og teknologi (-31 prosent) var blant sektorene som falt mest. Dårligere økonomiske utsikter gjorde at inntektsavhengige forbruksvarer (-32 prosent) og eiendomsaksjer (-24 prosent) hadde tilsvarende fall gjennom året.

Energi (+35%) var den eneste sektoren som leverte positiv avkastning for året, og det ga en viss beskyttelse til markeder som Norge og ga et løft til deler av Latin- og Sør-Amerika, og bidro også til at verdiaksjer (-7 prosent) slo vekstaksjer (-28 prosent) med god margin. Gjenoppblomstringen av såkalte "brune" aksjer ga utfordringer for fossilfrie porteføljer og de som inne-

holder grønnere, mer vekstorienterte investeringer³.

Markedsutsikter

Investorenes oppmerksomhet er allerede i ferd med å skifte fra inflasjon til resesjon, og det vil trolig bli flere positive og negative stemningsbølger etter hvert som det økonomiske bildet og effektene på selskapenes inntjening blir tydeligere. Rundt to av tre økonomer forventer at den amerikanske økonomien vil gå inn i en resesjon i år⁴. Mange mener at deler av eurosone og Storbritannia allerede er der.

Aksjer vil trolig være volatile på kort sikt, men markedene pleier å få fast grunn under føttene så snart resesjonen er bekreftet, og deretter gå inn i en syklus med positiv avkastning. Politisk stabilitet vil også bidra, hvor 2023 ventes å være det første året på over et tiår uten store valg i G7-land. Geopolitiske spenninger som følge av krigen mellom Russland og Ukraina og friksjon i forholdet mellom Kina og Taiwan er fortsatt åpenbart tilstede.

Verdsettelse er en annen oppmuntring for aksjeinvestorer. Fjorårets omfattende nedgang innebærer at globale markeder nå handles under 30-års gjennomsnitt målt etter inntjening, med de største historiske rabattene i vekstmarkedene og i Europa, særlig Storbritannia. Amerikanske aksjer er unntaket og handles fortsatt over det langsiktige snittet for P/E verdsettelse⁵.

Denne spredningen i verdvurderinger er en grunn til at et økende antall eksperter mener investeringsmiljøet blir stadig mer støttende for at aktive aksjeplukkere skal oppnå meravkastning. Med markeder som ikke lenger støttes av kvantitative lettelsler og høyere renter, som betyr at kapital har en kostnad, trenger investorer større fokus på selskapets grunnleggende forhold for å skille vinnerne fra taperne.

Inntjeningsmarginene vil også komme

STYRETS BERETNING

under økt press når vi går inn i en resesjon. Å forstå kvaliteten på selskapsledelsen og driverne bak selskapets suksess (eller fiasko) vil bli enda viktigere. På lengre sikt forventer SKAGEN at verdiselskaper vil gi meravkastning, i tillegg til de som er best i stand til å bidra mot det grønne skiftet.

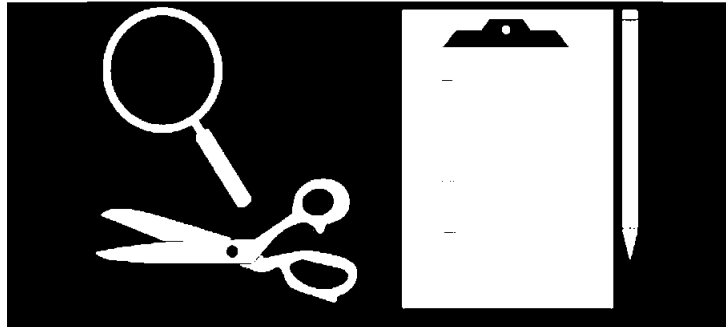
Større fokus på bærekraft fra internasjonale organer vil være et annet trekk som preger 2023, særlig når det gjelder hvordan investeringsprodukter markedsføres, sammen med økende krav til ESG-rapportering og data fra kunder. SKAGEN er godt plassert til å møte disse utfordringene med vår tilpassede tilnærming til bærekraft og lange historikk med å integrere ESG i investeringsprosessen.

Etter utløpet av rapporteringsperioden har den pågående bankkrisen påvirket finansmarkedene og potensielt økt usikkerheten. Hittil har dette ikke hatt en direkte innvirkning på porteføljeselskaperne i fondene.

Risikostyring i SKAGENS verdipapirfond
Investering i verdipapirfond innebærer risiko med hensyn til fremtidig verdiutvikling. Investorer kan derfor få både høyere og lavere avkastning enn forventet, og kan også tape på investeringen. Et generelt trekk ved verdipapirfond er at risiko spres gjennom mange ulike investeringer i forskjellige bransjer og geografiske regioner. Spredningen forventes å komme kundene til gode ved at avkastningen over tid bør bli høyere i forhold til risikoen for tap sammenlignet med å kjøpe enkeltaksjer eller obligasjoner.

SKAGEN overvåker og måler risikoen i verdipapirfondene i samsvar med norsk lov og reguleringer. Hvert av verdipapirfondene har en risikoprofil som er godkjent av styret. Styret og administrerende direktør mottar regelmessig risikoreporter fra selskapets uavhengige risikostyringsfunksjon.

SKAGENS verdipapirfond er også utsatt for likviditetsrisiko, siden det kan skje at fondenes investeringer ikke kan omsettes innen forventet tid eller til forventet pris. Denne risikoen begrenses ved overvåking av omsatte volumer, et omfattende motpartsnettverk, mulighet til å handle utenfor markedet, en viss kontantbeholdning i fondene samt en låneordning for å møte



store kundeinnløsninger.

SKAGEN valutasikrer ikke valutaeksponeringen i aksjefondene. Valutarisiko er en integrert del av vår investeringsanalyse av hvert porteføljeselskap og evalueres på lik linje som alle andre risikofaktorer. SKAGEN søker å minimere risiko gjennom diversifisering av porteføljene.

Rentefondenes investeringer baseres på analyser av hver enkelt utsteders kredittverdighet og de økonomiske, makropolitiske og institusjonelle forholdene i landene obligasjonene er utstedt i. Etter mandatendringen i SKAGEN Avkastning kan fondet investere i lån med kredittkvalitet BB+ eller lavere (high yield). Den laveste tillatte kredittkvaliteten for en enkeltinvestering er B- på investeringstidspunktet. Slike lån har høy forventet avkastning, men også høyere kredittisiko. Opp til 30 prosent av fondet kan være investert i ansvarlig lånekapital, som har høyere risiko enn ordinære obligasjoner. Enkelte fondets investeringer kan til tider ha lav omsettelighet, som også kan øke risikoen for fallende priser. For å redusere risiko er investeringene spredd over mange utstedere. Motpartsrisiko reduseres ved å søke å få ytelse mot ytelse og holde øye med meglernes kreditt-rating og regnskaper. Motpartsrisiko reduseres ved å søke å få ytelse mot ytelse og holde øye med meglernes kreditt-rating og regnskaper.

Internkontroll og compliance

Fondsforvaltning innebærer også operasjonell risiko som utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Dette styres ved blant annet fokus på gode prosesser, rutiner og systemer, løpende

opplæring av ansatte, kommunikasjonsstiltak samt oppdatering og lærdom fra hendelsesregistre. Hendelser evalueres kontinuerlig, med økt fokus to ganger i året i en internkontrollprosess med ansvarlige ledere for alle virksomhetsområder.

SKAGEN har utkontraktert enkelte aktiviteter og funksjoner til Storebrand-gruppen. Dette omfatter forvaltning av SKAGEN Høyrente, SKAGENS IT-drift og -utvikling, verdipapiroppgjør, regnskap, beregning av NAV, andelseieroppgjør og andelseierregister for SKAGENS fond, samt salg og service mot profesjonelle kunder i Norge, Sverige og Danmark. SKAGEN er fortsatt ansvarlig for risikohåndtering og internkontroll av alle overførte oppgaver.

I tråd med relevante regler og Storebrand Groups policy har SKAGEN en uavhengig Compliance Officer og Risk Officer. Disse to funksjonene jobber uavhengig av SKAGENS rapporteringslinjer og rapporterer direkte til styret i tillegg til administrerende direktør, for å overholde lovkrav. De to rapporterer også til Storebrandkonsernets CRO (chief risk officer), og inngår i Storebrandkonsernets complianceforum

SKAGEN er også ansvarlig forvalter av SKAGENS underfond og global underdistributør av alle Storebrands SICAV-fond registrert i Luxembourg.

Administrative forhold

Verdipapirfondene har ingen ansatte. Virksomheten forurenser ikke det ytre miljø. Alle verdipapirfondene har SKAGEN som forvalter og JP Morgan som depotmottaker. SKAGEN har sitt hovedkontor i Stavanger.

Styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift av verdipapirfondene og forvaltningsselskapet er til stede.

Styret i SKAGEN AS, 30. mars 2023

Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Karen Elisabeth Ohm Heskja

Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad



REGNSKAP

Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP		SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m ²		SKAGEN Focus	
(angitt i hele tusen kroner)		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Porteføljeginntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		156	-1 858	357	-480	3 526	-78	182	-64	348	-116
Utbytte		372 033	330 966	361 392	249 197	584 549	543 424	42 704	40 119	89 350	42 567
Gevinst/tap ved realisasjon		578 049	1 225 340	812 415	3 471 528	1 256 684	2 065 324	227	151 710	-36 297	444 392
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	-1 145 052	572 409	-6 429 883	6 830 313	-2 729 723	-2 478 087	-399 570	194 555	-173 314	-172 555
Andre porteføljeginntekter/kostnader		193	644	7	-42	-307	-1 160	-3	-65	8	-97
PORTEFØLJERESULTAT		-194 621	2 127 501	-5 255 711	10 550 515	-885 272	129 423	-356 460	386 256	-119 905	314 191
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-84 072	-82 775	-327 933	-336 585	-248 079	-305 986	-25 770	-26 685	-35 795	-26 407
Forvaltningshonorar variable	6	-	-146 161	-	-319 825	-13 645	35 646	5 719	3 889	-3 308	5210
Andre inntekter/kostnader		-122	-77	-145	-95	-479	8	-142	-94	-221	-112
FORVALTNINGSRESULTAT		-84 194	-229 013	-328 078	-656 506	-262 203	-270 333	-20 193	-22 890	-39 324	-21 309
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD											
Skattekostnad	8	-41 154	-31 328	-57 509	-24 689	-93 746	-148 733	-3 649	-3 992	-14 119	-7 379
ÅRETS RESULTAT		-319 969	1 867 160	-5 641 298	9 869 321	-1 241 220	-289 643	-380 303	359 374	-173 349	285 503
Som disponeres											
Overføres til/fra oppjøtt egenkapital		-319 969	1 867 160	-5 641 298	9 869 321	-1 241 220	-289 643	-380 303	359 374	-173 349	285 503
SUM		-319 969	1 867 160	-5 641 298	9 869 321	-1 241 220	-289 643	-380 303	359 374	-173 349	285 503
BALANSE											
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Elendeler											
Verdipapier til kostpris		741 432	6 698 106	22 100 704	22 902 952	13 502 743	11 887 369	1 424 250	1 525 173	2 363 185	1 589 804
Urealisert gevinst/tap		1 009 375	2 155 345	9 443 940	15 875 096	-530 577	2 200 777	11 165	410 788	-600 222	112 441
Oppførte renter/verdipapier		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM FONDETS VERDIPAPIRPORTEFØLJE	1,2	842 107	8 853 450	31 544 644	38 778 048	12 972 166	14 088 146	14 354 15	19 35 961	2 303 163	1 702 246
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		47 086	39 391	33 330	35 684	116 291	102 033	5 452	4 404	29 632	13 580
Oppjøtt bankrenter		146	24	167	25	547	42	17	1	54	1
SUM OPPJØTTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		47 232	39 416	33 497	35 708	116 838	102 074	5 469	4 405	29 686	13 582
Tilgode fra meglere		-	29 280	25 392	79 852	27 901	-	-	4 068	19 412	16 245
Tilgode fra kunder		1 685	2 130	6 081	12 663	762	410	658	2 578	811	3 322
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
SUM ANDRE FORDRINGER		1 685	31 410	31 474	92 516	28 663	410	658	6 646	20 223	19 567
Bankinnskudd		103 134	362 865	102 527	669 563	320 344	464 995	7 705	12 005	36 387	56 310
SUM EIENDELER		8 573 858	9 287 141	31 712 142	39 575 835	13 438 010	14 655 624	14 449 246	19 59 018	2 389 459	1 791 704
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	239 506	245 916	487 977	5 051 748	3 345 199	3 392 120	646 796	694 633	1 472 942	966 789
Overkurs		20 906 669	2 295 615	4 123 142	5 751 629	24 765 74	25 055 34	441 647	508 592	338 126	73 897
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		2 330 174	2 541 531	8 994 120	10 803 378	5 821 773	5 897 654	1 088 443	1 203 225	1 811 068	1 040 686
Oppjøtt egenkapital		6 221 340	6 541 309	22 608 907	28 250 206	7 476 948	8 718 168	3 603 35	740 637	532 331	705 680
SUM EGENKAPITAL	3	8 551 514	9 082 840	31 603 027	39 053 583	13 298 721	14 615 822	14 448 778	19 43 862	2 343 399	1 746 366
Gjeld											
Skyldig til meglere		1 003	3 0690	25 290	104 080	63 837	-	-	9 397	33 478	39 440
Skyldig forvaltningshonorar		20 617	168 207	80 831	413 216	74 849	34 899	8	3 143	12 497	1 936
Skyldig innløsninger		723	5 404	2 993	4 956	603	4 904	460	2 616	84	3 963
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annengjeld		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM GJELD		22 343	204 301	109 115	522 252	139 289	39 802	469	15 156	46 060	45 338
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		8 573 858	9 287 141	31 712 142	39 575 835	13 438 010	14 655 624	14 449 246	19 59 018	2 389 459	1 791 704

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

Kristian Falnes Viveka Ekberg Tove Selnes Karen Elisabeth Ohm Heskja Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad



REGNSKAP

RESULTATREGNSKAP		SKAGEN Global II		SKAGEN Global III		SKAGEN Select 15		SKAGEN Select 30		SKAGEN Select 60	
(angitt i hele tusen kroner)	Noter	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Porteføljeginntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		18	6	24	-9	349	-3	1.435	-9	1.730	-7
Utbytte		5.679	4.934	8.824	5.686	359	1.239	1.526	4.259	1.721	3.022
Gevinst/tap ved realisasjon	1	8.385	96.823	19.460	73.869	-1.163	641	-5.921	1.304	1.812	8.588
Nettoendring urealisert kursgevinster/tap	1	-110.635	103.712	-150.622	165.906	-963	-509	-4.740	6.898	-27.696	31.795
Andre porteføljeginntekter/kostnader		-	-10	-	-8	6	2	37	22	33	19
PORTEFØLJERESULTAT		-96.553	205.465	-122.314	245.443	-1.411	1.369	-7.663	12.473	-22.400	43.417
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-3.751	-4.097	-4.780	-4.729	-55	-49	-255	-231	-387	-406
Forvaltningshonorar variabel	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter/kostnader		-48	-46	-48	-45	-7	-16	-11	-20	-11	-16
FORVALTNINGSRESULTAT		-3.799	-4.143	-4.828	-4.773	-62	-65	-265	-250	-398	-423
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD											
Skattekostnad	8	-983	128	-1.391	-795	-	-	-	-971	-	-561
ÅRETSRESULTAT		-101.335	201.449	-128.533	239.874	-1.473	1.304	-7.928	11.252	-22.798	42.434
Som disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	1.385	-	-	-	-	-
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	9	-155	-	-	-	-
Overføres til/fra opplyst egenkapital		-101.335	201.449	-128.533	239.874	-1.482	74	-7.928	11.252	-22.798	42.434
SUM		-101.335	201.449	-128.533	239.874	-1.473	1.304	-7.928	11.252	-22.798	42.434
BALANSE											
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Elendeler											
Verdipapirer til kostpris		475.357	458.902	565.738	556.916	59.920	50.853	248.432	234.580	318.770	342.959
Urealisert gevinst/tap		138.160	248.773	199.256	349.909	-314	334	12.387	15.775	49.000	75.028
Oppgjørrenter verdipapirer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	613.517	707.675	764.995	906.825	59.607	51.187	260.818	250.355	367.770	417.987
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		1.376	2.563	727	649	-	-	-	-	-	-
Oppgjør bankrenter		6	0	5	0	7	1	14	2	7	1
SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		1.382	2.563	733	649	7	1	14	2	7	1
Tilgode fra meglere		-	-	1.153	-	-	-	-	-	-	-
Tilgode fra kunder		-	-	-	-	786	66	118	37	10	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		-	-	1.153	-	786	66	118	37	10	-
Bankinnskudd		3.631	7.993	2.839	10.288	4.123	2.666	8.740	8.560	3.572	6.662
SUM EIENDELER		618.530	718.231	769.719	917.762	63.737	54.639	269.639	259.035	371.387	424.661
Egenkapital											
Innskutt egenkapital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelskapital til pålydende	7	67.381	67.159	56.838	58.325	60.376	50.765	234.159	216.966	279.013	301.111
Overkurs		-147.689	-149.609	44.273	62.785	2.829	2.570	15.934	13.468	-23.658	-16.892
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		-80.308	-82.451	101.110	121.110	63.204	53.335	250.093	230.434	255.355	284.219
Opplyst egenkapital		697.891	799.226	666.257	794.790	-681	792	18.401	26.329	115.926	138.724
SUM EGENKAPITAL	3	617.583	716.775	767.368	915.901	62.523	54.127	268.494	256.763	371.281	422.943
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	412	1.150	528	1.200	500	1.000	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		947	1.043	1.202	1.333	14	12	65	63	93	106
Skyldig innløsninger		-	-	-	-	-	-	80	1.239	13	1.051
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	-	971	-	560
Annen gjeld		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUM GJELD		947	1.456	2.352	1.862	1.214	512	1.145	2.272	106	1.718
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		618.530	718.231	769.719	917.762	63.737	54.639	269.639	259.035	371.387	424.661

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

Kristian Falnes Viveka Ekberg Tove Selnes Karen Elisabeth Ohm Hesjka Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad



REGNSKAP

RESULTATREGNSKAP (angitt i hele tusen kroner)	Noter	SKAGEN Select 80		SKAGEN Select 100		SKAGEN Høyrente		SKAGEN Avkastning	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Porteføljeginntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		996	-7	126	-10	87077	36 161	29281	21663
Utbytte		915	566	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1	938	2519	20588	52058	-12507	418	-39091	4733
Nettoendring urealisert kursgevinst/tap	1	-23994	31857	-113549	130474	-28807	-2475	6308	-22242
Andre porteføljeginntekter/kostnader		20	1	98	50	4	-16	-	-47
PORTEFØLJERESULTAT		-21125	34935	-92738	182572	45767	34088	-3502	4106
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	6	-552	-503	-1865	-2126	-8657	-6810	-5006	-7428
Forvaltningshonorar variabel	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter/kostnader		-12	-14	-14	-15	-27	-16	-39	-19
FORVALTNINGSRESULTAT		-564	-516	-1879	-2141	-8684	-6827	-5044	-7447
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-21689	34419	-94617	180430	37083	27261	-8546	-3341
Skattekostnad	8	-137	-4	-	-	-	-	-	-
ÅRETSRESULTAT		-21825	34415	-94617	180430	37083	27261	-8546	-3341
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	66046	35379	-	16908
Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	1	-	-	-	-	2040	-4468	242	2045
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-21825	34415	-94617	180430	-31003	-3650	-8788	-22294
SUM		-21825	34415	-94617	180430	37083	27261	-8546	-3341

BALANSE	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler								
Verdipapirer til kostpris		234884	226055	735073	753053	3192089	2932599	868115
Urealisert gevinst/tap		32035	55096	162615	276164	-29072	-265	-611
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	29739	7300	4657
SUM fondets verdipapirportefølje	1,2	266919	281151	897688	1029217	3192756	2939633	872162
Fording								
Tilgodehavende aksjeutbytte		-	-	-	-	-	137	423
Opptjent bankrenter		7	2	16	2	3244	-	23
SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		7	2	16	2	3244	137	446
Tilgode fra meglere		-	-	-	-	-	-	-
Tilgode fra kunder		143	1842	279	3	3132	6415	320
Andre fordringer		-	-	-	-	-	111	-
SUM ANDRE FORDRINGER		143	1842	279	3	3132	6526	320
Bankinnskudd		5286	9783	8679	10342	185877	213744	18704
SUM EIENDELER		272355	292777	906662	1039565	3385009	3160040	891631
Egenkapital								
Innskutt egenkapital								
Andelskapital til pålydende	7	190971	190901	600805	625708	3368090	3111378	654636
Overkurs		36810	36602	45002	58068	30476	27992	226154
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		227781	227503	645807	683776	3398566	3139370	880790
Opptjent egenkapital		43276	65101	260173	354789	-17199	11764	9962
SUM EGENKAPITAL	3	271057	292604	905980	1038565	3381367	3151134	890752
Gjeld								
Skyldig til meglere		1000	-	-	-	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		137	139	454	520	2145	1927	861
Skyldig innløsninger		24	30	229	479	1497	6979	3
Skattegjeld	8	137	4	-	-	-	-	-
Annen gjeld		-	-	-	-	-	-	15
SUM GJELD		1297	173	682	999	3643	8906	879
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		272355	292777	906662	1039565	3385009	3160040	891631

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

Kristian Falnes Viveka Ekberg Tove Selnes Karen Elisabeth Ohm Hesjka Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad



Generelle noter 2022

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Alle tall oppgis i hele tusen om ikke annet er angitt. Regnskapet for 2022 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi. Verdsattelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurs som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i SAM. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurs 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 likvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i SAMs rutine "Valuation principles for financial instruments".

Derivater:

Derivater kan bli brukt for å redusere fondenes risiko.

Realiserte gevinst og tap:

Ved realisasjon av investeringene beregnes regnskapsmessig gevinst og tap basert på anskaffelseskost. Valutagevinster/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre porteføljeinntekter/kostnader.

Transaksjonskostnader:

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

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, spredkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer) og valutakostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres fondets verdi opp eller ned dersom fondet har hatt netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.

Konsekvens av Russlands invasjon av Ukraina:

Etter Russlands invasjon av Ukraina besluttet SKAGEN å fryse alle russiske investeringer og selge seg ut av landet, i likhet med resten av Storebrand Gruppen. Før dette besluttet Norges Bank Investment Management å ekskludere russiske investeringer etter instruks fra Den Norske Regjering. Den direkte russlandeksponeringen i SKAGENS fond er i SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Vekst, som fikk nærmest en total nedgang i sine russiske posisjoner, som utgjorde henholdsvis 8,7 prosent og 4,5 prosent av porteføljene ved inngangen til februar 2022. Per 31.12.2022 var alle russiske aksjer priset til null, med unntak av det russisk-noterte dagligvareselskapet X5. I siste del av året ble det foretatt flere store transaksjoner utenfor markedet i X5 (ticker: FIVE LJ) på Londonbørsen. Følgelig har Storebrand Asset Managements uavhengige pricingsteam justert sin fair value-vurdering av aksjen basert på rapporterte transaksjoner utenfor markedet, og disse er reflektert i fondets NAV med virkning fra 31.10.22.

Godtgjørelsesordning:

Selskapets godtgjørelsesordning fastsettes av selskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av selskapets internerrevisor på årlig basis.

SKAGEN AS' godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal fremme god og effektiv risikostyring og sikre at forvaltning er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes og motvirke risikotakning som er uforenlig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Samtlige ansatte i SKAGEN AS har både en fast godtgjørelse og mulighet til en variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse utbetalt i 2023 ble oppjent basert på selskapets driftsresultat i 2022. En fast andel deles på en gruppe ansatte; partnere, mens resterende andel fordeles diskresjonært. Samtlige medarbeidere kan også få diskresjonær variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse for compliance- og risikansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering. Selskapets ledergruppe, porteføljeforvaltere og selskapets compliance og kontrollfunksjon var i regnskapsåret 2022 (utbetalingsår 2023) underlagt særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. SKAGEN AS tilbakeholder 50% av den variable godtgjørelsen med utbetaling i tre like deler de tre påfølgende år. Tilbakeholdt bonus investeres i selskapets verdipapirfond. 54 av selskapets medarbeidere er underlagt godtgjørelsesordningens krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse.

Kategori	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2022
A: Ledergruppen i KICIO	7	12 483	17 695	30 177
B: Porteføljeforvaltere, Risk, compliance og legal	17	25 240	91 079	116 319
C: Ansatte med direkte salgssoppgaver	30	29 427	13 700	43 127
Totalt	54	67 150	122 474	189 624

NOTE 2: PORTEFØLJEOVERSIKT

Se side 18-31 for porteføljeoversikt.

SKAGEN Vekst Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
479	818

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,22	0,31

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Vekst A	1,00%	NOK
SKAGEN Vekst B	0,80%	NOK
SKAGEN Vekst C	0,60%	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 (høyvannsmærke). 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 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Vekst A	2230346	2317496	2414704
Antallandeler	SKAGEN Vekst B	91769	70107	496
Antallandeler	SKAGEN Vekst C	72943	71556	98125
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst A	3 561	3 685	2 937
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst B	3 625	3 744	2 982
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst C	3 791	3 908	3 053

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-278 815	1 898 488	
Verdendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1 145 970	-573 601	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-576 801	-1 229 645	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-167 858	-157 138	
3% av utbytte skattefritt	5 036	4 714	
Permanente forskjeller	-4 720	-13 706	
Endring av midlertidige forskjeller	-122 811	70 888	
Årets skattegrunnlag	0	0	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	41 154	31 328
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	41 154	31 328

Permanente forskjeller	2022	2021
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-4720	-13706
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-4720	-13706

Midlertidige forskjeller	2022	2021
Urealisert tagio på fordring og gjeld	-14624	-13706
Fremførbart underskudd	938302	1 060 196
Sum midlertidige forskjeller	923 678	1 046 490
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	203 209	230 228

NOTE 9:

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

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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	8,66%	7,22%
Aktiv andel	81,83%	86,05%



REGNSKAP

SKAGEN Focus Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
917	873

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,94	1,03

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent 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 1/10 av bedre verdutvikling 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 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 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler SKAGEN Focus A	9 402 980	9 473 017	8 829 794
Antallandeler SKAGEN Focus B	282 485	98 393	8 764
Antallandeler SKAGEN Focus C	-	-	-
Antallandeler SKAGEN Focus D	4 285 463	81 973	33 860
Innløsningskurs SKAGEN Focus A	168	181	150
Innløsningskurs SKAGEN Focus B	172	185	153
Innløsningskurs SKAGEN Focus C	-	-	-
Innløsningskurs SKAGEN Focus D	166	178	149

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-159 229	292 882	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	172 463	172 244	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	36 710	-446 084	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-18 607	-8 795	
3% av utbytte skattefritt	558	264	
Permanente forskjeller	-278	-25	
Endring av midlertidige forskjeller	851	-	
Årets skattegrunnlag	32 469	10 486	
Betalbar skatt (22%)	7 143	2 307	
Benyttet kredittfradrag for kilde skatt	-7 143	-2 307	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kilde skatt	14 119	7 379	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	14 119	7 379	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-328	-25	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	50	-	
Sum permanente forskjeller	-278	-25	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	851	-	851
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	851	-	851
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	187	-	187

NOTE 9:

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

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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	12,91%	12,15%
Aktivandel	99,69%	99,77%

SKAGEN Global Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
3461	4879

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,27	0,23

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent 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 verdutvikling 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 såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen 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 (høyvannsmerke).

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler SKAGEN Global A	9 282 944	9 873 857	10 570 011
Antallandeler SKAGEN Global B	467 761	407 680	240 928
Antallandeler SKAGEN Global C	-	764 441	896 602
Antallandeler SKAGEN Global D	402	402	402
Antallandeler SKAGEN Global E	1 919 020	1 978 151	2 094 181
Innløsningskurs SKAGEN Global A	2 706	3 164	2 361
Innløsningskurs SKAGEN Global B	2 745	3 200	2 384
Innløsningskurs SKAGEN Global C	-	3 264	2 410
Innløsningskurs SKAGEN Global D	2 816	3 275	2 421
Innløsningskurs SKAGEN Global E	2 708	3 165	2 347

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-5 583 789	9 894 010	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6 431 156	-6 831 871	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-79 0035	-3 428 912	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-83 147	-40 484	
3% av utbytte skattefritt	2 494	1 215	
Permanente forskjeller	4 963	531	
Endring i midlertidige forskjeller	18 358	-404	
Endring av fremførbart underskudd	-	405 915	
Årets skattegrunnlag	0	0	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Benyttet kredittfradrag for kilde skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kilde skatt	5 7509	24 689	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	5 7509	24 689	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	4158	-25	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	805	-	
Sum permanente forskjeller	4 963	-25	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1 678	-404	-1 274
Fremførbart underskudd	445 522	425 890	196 311
Sum midlertidige forskjeller	443 844	425 486	183 587
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	97 646	93 607	40 399

NOTE 9:

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

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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	7,34%	6,79%
Aktivandel	88,80%	87,44%



REGNSKAP

SKAGEN m² Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
298	669

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,50	0,48

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN m ² A	1,50 %	NOK
SKAGEN m ² B	1,20 %	NOK
SKAGEN m ² C	1,50 %	NOK

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i alle tre klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner. Ved dårligere verdiutvikling i andelsverdien 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 at samlet honorar ikke kan overstige 3 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 0,75 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklasse A. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 2,7 prosent p.a. og nedre grense 0,45 prosent p.a. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andelsklasse C kan ikke overstige 3 prosent p.a. av gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital. For andelsklasse C kan den variable forvaltningsgodtgjørelsen et gitt år kun belastes såfremt den akkumulerte relative verdiutviklingen mellom fondet og MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner, fra siste belastning til og med utgangen av året, er større enn null (relativt høyvannsmerke).

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN m ² A	4745 846	5177 091	5735 515
Antallandeler	SKAGEN m ² B	102 113	84 920	11 378
Antallandeler	SKAGEN m ² C	1 620 000	1 684 316	1 673 515
Innløsningskurs	SKAGEN m ² A	224	280	228
Innløsningskurs	SKAGEN m ² B	228	284	230
Innløsningskurs	SKAGEN m ² C	223	280	229

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-376 653	363 366	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	39 9624	-194 526	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 297	-151 300	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-10 106	-9 775	
3% av utbytte skattefritt	303	293	
Permanente forskjeller	-120	-712	
Endring av fremførbart underskudd	-11 751	-7 346	
Årets skattegrunnlag	0	0	
Betalbar skatt (22%)	-	-	
Benyttet kreditfradrag for kilde skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kilde skatt	3 649	3 992	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	3 649	3 992	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-158	-712	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	38	-	
Sum permanente forskjeller	-120	-712	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-54	-	-54
Fremførbart underskudd	17 636	29 333	-11 697
Sum midlertidige forskjeller	17 582	29 333	-11 751
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	3 868	6 453	-2 585

NOTE 9:

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

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 31.12.2022. Kontantbeholdning anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tøcking error	4,92%	5,40%
Aktivandel	83,15%	86,18%

SKAGEN Kon-Tiki Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
4231	9265

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,50	0,39

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent 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 forvaltningshonorar i samtlige seks klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return \$ målt i norske kroner. Ved dårligere verdiutvikling 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 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 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Kon-Tiki A	8440 225	8989 512	9 832 090
Antallandeler	SKAGEN Kon-Tiki B	411 822	416 974	231 908
Antallandeler	SKAGEN Kon-Tiki C	121 178	202 243	176 215
Antallandeler	SKAGEN Kon-Tiki D	250 471	377 473	632 993
Antallandeler	SKAGEN Kon-Tiki E	2 213 601	1 494 949	1 663 480
Antallandeler	SKAGEN Kon-Tiki F	2 727 610	2 780 311	2 673 564
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki A	931	1 019	1 045
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki B	967	1 055	1 076
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki C	947	1 034	1 057
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki D	962	1 049	1 070
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki E	976	1 061	1 080
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki F	927	1 014	1 043

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-1 147 475	-1 409 910	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2 731 354	2 477 502	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 219 076	-2 078 628	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-20 220	-40 800	
3% av utbytte skattefritt	607	1 224	
Permanente forskjeller	-7 337	1 617	
Midlertidige forskjeller	-110 521	-220 004	
Årets skattegrunnlag	227 332	0	
Betalbar skatt (22%)	50 013	-	
Benyttet kreditfradrag for kilde skatt	-50 013	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	-	-	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt skatt i utlandet	93 746	148 733	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	93 746	148 733	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	765	-712	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-8 102	-	
Sum permanente forskjeller	-7 337	-712	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1 631	-	-1 631
Fremførbart underskudd	108 890	-	-108 890
Sum midlertidige forskjeller	-1 631	108 890	-110 521
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-359	23 956	-24 315
Kreditfradrag til fremføring	150 162	-	

NOTE 9:

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



REGNSKAP

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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tækkingerror	7,49%	5,88%
Aktivandel	87,01%	88,15%

SKAGEN Global II Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
68	137

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,49	0,32

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Global II	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 S målt i norske kroner.

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Global III	67	67	82
Innløsningskurs	SKAGEN Global III	9165535	10672868	7872897

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-100352	201321	
Verdien dring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	110613	-103819	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-8035	-96376	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1556	-865	
3% av utbytte skattefritt	47	26	
Permanente forskjeller	1205	158	
Midlertidige forskjeller	21	-	
Årets skattegrunnlag	1943	446	
Betalbar skatt (22%)	427	98	
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-427	-98	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	983	128
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	983	128

Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter/kostnader	1197	158
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	8	-
Sum permanente forskjeller	1205	158

Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	21	-	21
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	21	-	21
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	5	-	5

NOTE 9: 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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	7,61%	7,24%
Aktivandel	88,74%	87,37%

SKAGEN Global III Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
90	124

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,49	0,27

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent 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 S målt i norske kroner.

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Global III	57	58	58
Innløsningskurs	SKAGEN Global III	13501084	15703373	11590665

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-127142	240670	
Verdien dring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	150653	-165891	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-19179	-73076	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1994	-933	
3% av utbytte skattefritt	60	28	
Permanente forskjeller	-2	39	
Midlertidige forskjeller	-31	-	
Årets skattegrunnlag	2365	837	
Betalbar skatt (22%)	520	184	
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-520	-184	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	

Sum betalbar skatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	0
Betalt kildeskatt	1391	795
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	1391	795

Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-20	39
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	18	-
Sum permanente forskjeller	-2	39

Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-31	-	-31
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	-31	-	-31
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-7	-	-7
Kredittfradrag til fremføring	1582		

NOTE 9: 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 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021
Tracking error	7,63%	7,25%
Aktivandel	88,79%	87,44%



REGNSKAP

SKAGEN Select 15 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
-	4

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
-0,15	0,19

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGENSelect15	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 0,55 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 0,57 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Select15	603 756	507 650	410 425
Innløsningskurs	SKAGEN Select15	104	107	107

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-1 473	1 304
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	963	509
Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond	1 156	-646
Skattemessig realisert gevinst verdipapirfond	-1 316	47
Skattemessig resultat	-669	1 213
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	9	155
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-1 385
Skattegrunnlag	-660	-17

NOTE 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 3 % av forvaltningskapitalen.

SKAGEN Select 30 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
-	7

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,15	0,13

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGENSelect30	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 0,69 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 0,72 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGENSelect30	2 341 592	2 169 658	1 914 329
Innløsningskurs	SKAGENSelect30	115	118	113

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-7 928	12 223	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4 740	-6 898	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	5 931	-1 313	
Skattemessig realisert gevinst rentefond	-5 954	430	
Permanente forskjeller	-37	-29	
Endring imidlertidige forskjeller	3 249	-	
Årets skattegrunnlag	-	4 413	
Betalbar skatt (22%)	-	971	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	-	971	

Sum betalbar skatt	-	971	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kilde skatt	-	-	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-	971	

Permanente forskjeller	2022	2021
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-37	-29
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	0	-
Sum permanente forskjeller	-37	-29

Midlertidige forskjeller	2022	2021
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-
Fremforbart underskudd	3 249	-
Sum midlertidige forskjeller	3 249	-
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	715	-

NOTE 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 61 % av forvaltningskapitalen.

SKAGEN Select 60 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
-	7

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
0,11	0,11

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGENSelect60	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 2022 ble 1,01 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGENSelect60	2 790 134	3 011 113	2 971 058
Innløsningskurs	SKAGENSelect60	133	140	126

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-22 798	42 995	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27 696	-31 795	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 559	-8 624	
Skattemessig realisert gevinst rentefond	-3 722	-3	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-	
3% av utbytte skattefritt	-	-	
Permanente forskjeller	-33	-26	
Endring imidlertidige forskjeller	416	-	
Årets skattegrunnlag	0	2 547	



REGNSKAP

Betalbar skatt (22%)	0	560	
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt			
Endring i utsatt skatt			
Betalbar skatt i balansen	0	560	
Sum betalbar skatt	0	560	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	-	-	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	0	560	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-33	-26	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	0	-	
Sum permanente forskjeller	-33	-26	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	416	-	416
Sum midlertidig forskjeller	416	-	416
Utsatt skattfordel (ikke balansført) / Utsatt skatt i balansen	92	-	92

NOTE 9:

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

SKAGEN Select 80 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
-	8

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
-0,16	0,08

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGENSelect80	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 1,27 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 1,32 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGENSelect80	1 909 713	1 909 012	1 559 832
Innløsningskurs	SKAGENSelect80	142	153	133

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-21 689	34 419	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	23 994	-31 857	
Regnskapsmessig gevinst/ tap ved realisasjon av aksjer	-929	-2 535	
Skattemessig realisert gevinst/ rentefond	-734	-	
Utbyttmottatt fra EØS-land	-	-	
3% av utbytte skattefritt	-	-	
Permanente forskjeller	-20	-9	
Endring i midlertidige forskjeller	-	-	
Årets skattegrunnlag	622	18	
Betalbar skatt (22%)	137	4	
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	137	4	
Sum betalbar skatt	137	4	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	-	-	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	137	4	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-20	-9	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-	
Sum permanente forskjeller	-20	-9	

Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidig forskjeller	-	-	-
Utsatt skattfordel (ikke balansført) / Utsatt skatt i balansen	-	-	-

NOTE 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 3 % av forvaltningskapitalen.

SKAGEN Select 100 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2022	2021
-	10

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2022	2021
-0,04	0,09

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGENSelect100	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 1,48 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 1,53 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGENSelect100	6 008 045	6 257 080	7 360 091
Innløsningskurs	SKAGENSelect100	151	166	140

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-94 617	180 430	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	113 549	-130 474	
Regnskapsmessig gevinst/ tap ved realisasjon av aksjer	-19 917	-52 213	
Utbyttmottatt fra EØS-land	-	-	
3% av utbytte skattefritt	-	-	
Permanente forskjeller	-98	-59	
Endring i midlertidige forskjeller	1 082	2 316	
Årets skattegrunnlag	0	0	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	
Sum betalbar skatt	0	0	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-98	-59	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-	
Sum permanente forskjeller	-98	-59	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	5 966	4 885	1 082
Sum midlertidig forskjeller	5 966	4 885	1 082
Utsatt skattfordel (ikke balansført) / Utsatt skatt i balansen	1 313	1 075	2 38

NOTE 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 52 % av forvaltningskapitalen.



REGNSKAP

SKAGEN Høyrente Note 4, 5, 6, 7 og 8

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:	
2022	2021
-8	16

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:	
2022	2021
0,63	0,82

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Høyrente	0,25 %	NOK

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Høyrente	33 680 902	31 113 778	22 135 977
Innløsningskurs	SKAGEN Høyrente	100	101	101

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	37 083	27 261
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27 259	2 475
Årets skatteresultat	64 342	29 736
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-2 040	4 468
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-66 046	-35 379
Skattegrunnlag	-3744	-1175

SKAGEN Avkastning Note 4, 5, 6, 7 og 8

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:	
2022	2021
0	47

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:	
2022	2021
1,48	0,84

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Avkastning	0,40 %	NOK

NOTE 7: ANTALL ANDELER

Andelsklasse		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Avkastning	6 546 361	9 517 179	11 352 631
Innløsningskurs	SKAGEN Avkastning	136	136	138



EGENKAPITAL

Egenkapital 2022

NOTE 3: EGEN KAPITAL					
(angitt i hele tusen kroner)	Egenkapital 01.01.2022	Tegning	Innløsning	Årsresultat	Egenkapital 31.12.2022
Fond					
SKAGEN Vekst A	8540607,93	540657,95	-835838,16	-303204,73	7942222,99
SKAGEN Vekst B	262465,79	106152,85	-28711,11	-7291,97	332615,56
SKAGEN Vekst C	279766,38	35244,57	-28862,52	-9472,62	276675,80
SKAGEN VEKST TOTAL	9 082 840,10	682 055,36	-893 411,78	-319 969,32	8 551 514,35
SKAGEN Global A	31238381,78	1631564,40	-3226019,08	-4521999,43	25121927,68
SKAGEN Global B	1304396,17	374511,24	-203126,74	-191678,31	1284102,37
SKAGEN Global C	249568,61	224,68	-220922,29	-28677,35	193,65
SKAGEN Global D	1318,00	-	-	-184,65	1133,35
SKAGEN Global E	6259918,76	154388,46	-31987,77	-898758,56	5195669,90
SKAGEN GLOBAL TOTAL	39 053 583,33	2160 688,79	-3 969 946,88	-5 641 298,31	31 603 026,94
SKAGEN Kon-Tiki A	9164556,17	504216,26	-1015819,02	-797662,66	7855290,75
SKAGEN Kon-Tiki B	439914,14	86127,65	-90127,85	-37622,20	398291,74
SKAGEN Kon-Tiki C	209431,94	849,37	-76821,95	-18402,07	115057,29
SKAGEN Kon-Tiki D	396381,86	49286,52	-170159,87	-33761,07	241747,43
SKAGEN Kon-Tiki E	1586274,77	805810,97	-120067,61	-111521,72	2160496,40
SKAGEN Kon-Tiki F	2819263,13	103903,25	-153078,47	-242250,63	2527837,28
SKAGEN KON-TIKI TOTAL	14 615 822,01	1 550 194,02	-1 626 074,78	-1 241 220,35	13 298 720,89
SKAGEN m2A	1447847,98	148994,30	-253386,34	-279795,70	1063660,24
SKAGEN m2B	24251,66	7606,17	-3277,45	-5144,44	23435,94
SKAGEN m2C	471762,52	22494,63	-37213,20	-95362,47	361681,49
SKAGEN M² TOTAL	1 943 862,15	179 095,11	-293 876,99	-380 302,62	1 448 777,66
SKAGEN Focus A	1712818,92	429510,01	-431275,67	-130580,97	1580472,29
SKAGEN Focus B	18536,48	37241,84	-6613,73	-83,45	49081,15
SKAGEN Focus C	421,94	-	-	-0,42	421,52
SKAGEN Focus D	14588,58	832829,58	-91310,06	-42683,70	713424,41
SKAGEN FOCUS TOTAL	1 746 365,93	1 299 581,42	-529 199,45	-173 348,52	2 343 399,37
SKAGEN GLOBAL II	716 774,90	2 142,55	-	-101 334,54	617 582,90
SKAGEN GLOBAL III	915 900,82	-	-20 000,00	-128 532,97	767 367,85
SKAGEN SELECT 15	54 126,82	30 980,01	-21 110,93	-1 472,87	62 523,02
SKAGEN SELECT 30	2 56 762,63	54 556,13	-34 897,11	-7 928,06	268 493,60
SKAGEN SELECT 60	422 943,00	40 634,29	-69 498,42	-22 798,36	371 280,52
SKAGEN SELECT 80	292 604,34	77 689,51	-77 411,06	-21 825,47	271 057,32
SKAGEN SELECT 100	1 038 565,48	118 246,04	-156 215,19	-94 616,66	905 979,66
SKAGEN HØYRENTE	3 151 133,79	1 976 924,79	-1 717 729,01	-28 962,83	3 381 366,74
SKAGEN AVKASTNING	1 297 710,13	127 846,95	-526 259,07	-8 546,09	890 751,92



SKAGEN Vekst

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
Telenor	3 500 000	464 404	NOK	320 600	-143 804	3,75%	0,25%	XOSL
China Mobile Ltd	3 297 000	195 343	HKD	215 347	20 004	2,52%	0,02%	XHKG
Alphabet Inc Class A	182 200	190 962	USD	158 360	-32 602	1,85%	0,00%	XNGS
Millicom International Cellular SA (SDR)	967 000	186 452	SEK	120 817	-65 635	1,41%	0,57%	XSTO
SK Telecom	171 700	10 794	KRW	63 403	52 609	0,74%	0,08%	XKRX
Communication Services		1 047 955		878 527	-169 428	10,28%		
Alibaba Group Holding Ltd	1 043 800	216 267	HKD	113 628	-102 639	1,33%	-	XHKG
Hyundai Motor Co Ltd - PFD	188 334	130 712	KRW	108 573	-22 139	1,27%	0,77%	XKRX
Consumer Discretionary		346 979		222 202	-124 778	2,60%		
Essity AB	1 233 000	334 194	SEK	318 592	-15 602	3,73%	0,19%	XSTO
Carlberg B	197 700	187 699	DKK	258 038	70 339	3,02%	0,18%	XCSE
Tyson Foods A	184 000	102 759	USD	112 833	10 075	1,32%	0,06%	XNYS
SalMar	197 145	72 280	NOK	75 861	3 581	0,89%	0,14%	XOSL
Consumer Staples		696 933		765 325	68 393	8,96%		
Shell PLC	1 065 400	283 240	EUR	296 605	13 365	3,47%	0,02%	XAMS
Cnoco Ltd	14 500 000	142 124	HKD	182 645	40 521	2,14%	0,03%	XHKG
Var Energi AS	1 308 727	41 561	NOK	43 980	2 419	0,51%	0,05%	XOSL
Northern Ocean Ltd	3 203 153	139 863	NOK	30 590	-109 273	0,36%	1,76%	XOSL
Avenir LNG Ltd UNIT NOK	499 000	4 200	NOK	3 992	-208	0,05%	0,45%	NOTC
Gazprom PJSC	3 460 000	72 960	RUB	-	-72 960	0,00%	0,01%	MISX
Energy		683 950		557 812	-126 138	6,53%		
Nordea Bank Abp	3 378 000	262 348	SEK	356 671	94 323	4,17%	0,09%	XSTO
Ping An Insurance Group	4 699 000	334 293	HKD	306 327	-27 965	3,59%	0,06%	XHKG
Citigroup	480 500	209 431	USD	214 092	4 661	2,51%	0,02%	XNYS
American International Group	329 200	117 873	USD	205 084	87 212	2,40%	0,04%	XNYS
Korean Reinsurance Co	2 901 096	180 565	KRW	153 912	-26 654	1,80%	2,06%	XKRX
KB Financial Group	373 500	145 815	KRW	141 122	-4 693	1,65%	0,09%	XKRX
Hitec Vision AS	715 427	6 490	NOK	121 623	115 133	1,42%	3,77%	NOTC
Chubb Ltd	46 800	53 018	USD	101 703	48 684	1,19%	0,01%	XNYS
Investment AB Kinnevik (B)	566 763	106 682	SEK	76 732	-29 950	0,90%	0,23%	XSTO
Sberbank of Russia PJSC (pref)	6 933 020	126 842	RUB	-	-126 842	-	0,69%	MISX
Financials		1 543 357		1 677 266	133 909	19,63%		
Novo-Nordisk B	585 000	241 281	DKK	775 783	534 503	9,08%	0,03%	XCSE
H. Lundbeck A/S	3 646 500	200 145	DKK	134 297	-65 849	1,57%	0,46%	XCSE
H. Lundbeck A/S - SHS	568 423	14 312	DKK	19 191	4 879	0,22%	0,29%	XCSE
Health Care		455 738		929 271	473 533	10,88%		
Bonheur	1 194 000	116 169	NOK	342 678	226 509	4,01%	2,81%	XOSL
DSVA/S	155 600	144 655	DKK	241 213	96 558	2,82%	0,07%	XCSE
Yotno B	1 200 000	161 890	SEK	213 835	51 945	2,50%	0,08%	XSTO
CK Hutchison Holdings Ltd	3 370 000	300 158	HKD	199 274	-100 885	2,23%	0,09%	XHKG
Wilh. Wilhelmsen Holding A	468 013	40 190	NOK	128 236	88 046	1,50%	1,38%	XOSL
ISSA/S	400 000	83 729	DKK	83 300	-429	0,97%	0,22%	XCSE
Vestas Wind System	252 500	49 009	DKK	72 146	23 136	0,84%	0,03%	XCSE
SEAWAY ASA	4 492 970	76 650	NOK	23 274	-53 376	0,27%	0,51%	MERK
Norse Atlantic ASA	4 858 479	90 585	NOK	9 741	-80 844	0,11%	2,36%	MERK
Golden Ocean Group Ltd	105 974	6 400	NOK	9 107	2 707	0,11%	0,05%	XOSL
Industrials		1 069 435		1 322 803	253 367	15,48%		
Broadcom Inc	54 884	127 255	USD	302 301	175 045	3,54%	0,01%	XNGS
Samsung Electronics PFD	697 000	114 549	KRW	274 212	159 663	3,21%	0,08%	XKRX
Tieto Oyj (EUR)	605 743	164 334	EUR	168 892	4 558	1,98%	0,51%	XHEL
Applied Materials	99 600	70 659	USD	95 545	24 887	1,12%	0,01%	XNGS
SK Square Co Ltd	183 613	135 544	KRW	47 991	-87 554	0,56%	0,13%	XKRX
Information Technology		612 341		888 941	276 599	10,40%		
Yara International	849 736	300 294	NOK	365 896	65 602	4,28%	0,33%	XOSL
Upm-Kymmene	739 000	212 961	EUR	271 388	58 427	3,18%	0,14%	XHEL
Boliden Limited B	398 800	89 327	SEK	147 517	58 190	1,73%	0,15%	XSTO
Norsk Hydro	1 047 000	32 459	NOK	76 766	44 307	0,90%	0,05%	XOSL
Elopak ASA	2 126 041	58 165	NOK	53 151	-5 013	0,62%	0,79%	XOSL
Ivanhoe Mines Ltd	467 600	19 315	CAD	36 377	17 062	0,43%	0,04%	XTSE
Segezha Group PJSC	50 000 000	44 262	RUB	-	-44 262	0,00%	0,32%	MISX
Materials		756 783		951 095	194 312	11,13%		
CK Asset Holdings Ltd	3 768 857	198 962	HKD	228 567	29 605	2,68%	0,10%	XHKG
Real Estate		198 962		228 567	29 605	2,68%		
Sum Aksjer		7 412 432		8 421 807	1 009 375	98,57%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total Sum	7 412 432	8 421 807	1 009 375	98,57%



SKAGEN Global

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedverdi	Urealisert gevinst/lap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	1 572 215	604 204	USD	1 374 240	770 037	4,34%	0,03%	XNGS
Communication Services		604 204		1 374 240	770 037	4,34%		
LVMHMoetHennessyLouisVuittonSE	149 184	624 578	EUR	1 066 386	441 809	3,37%	0,03%	XPAR
NIKEInc-B	918 569	763 732	USD	1 058 803	295 070	3,34%	0,07%	XNYS
HomeDepot	329 623	604 976	USD	1 025 634	420 658	3,24%	0,03%	XNYS
HermèsInternational	51 787	471 931	EUR	786 748	314 818	2,49%	0,05%	XPAR
DollarGeneral	294 561	592 122	USD	714 549	122 427	2,26%	0,13%	XNYS
Consumer Discretionary		3 057 338		4 652 120	1 594 782	14,70%		
EstéeLauderCosA	481 611	994 404	USD	1 177 121	182 716	3,72%	0,21%	XNYS
Consumer Staples		994 404		1 177 121	182 716	3,72%		
JPMorganChaseandCo	1 191 612	1 608 538	USD	1 574 142	-34 395	4,97%	0,04%	XNYS
NasdaqInc	2 585 275	904 729	USD	1 562 434	657 705	4,94%	0,53%	XNGS
IntercontinentalExchangeInc	1 145 896	739 529	USD	1 158 059	418 530	3,66%	0,21%	XNYS
Brown&Brown	2 037 216	1 210 908	USD	1 143 309	-67 599	3,61%	0,72%	XNYS
Moody's	391 042	773 624	USD	1 073 287	299 663	3,39%	0,21%	XNYS
MSCInc	230 402	872 619	USD	1 055 792	183 173	3,34%	0,29%	XNYS
Marsh&McLennanCos	581 314	794 079	USD	947 625	153 546	2,99%	0,12%	XNYS
PARTNERSGROUPHOLDINGAG	1 680	20 691	CHF	14 610	-6 081	0,05%	0,01%	XSWX
Financials		6 924 717		8 529 258	1 604 541	26,94%		
AbbottLaboratories	1 213 971	855 041	USD	1 312 960	457 919	4,15%	0,07%	XNYS
EdwardsLifescienc	1 363 723	820 813	USD	1 002 313	181 500	3,17%	0,22%	XNYS
IntuitiveSurgical	330 952	659 392	USD	865 096	205 704	2,73%	0,09%	XNGS
Health Care		2 335 247		3 180 369	845 123	10,05%		
DSVA/S	1 148 600	1 299 610	DKK	1 780 570	480 960	5,62%	0,52%	XNSE
CanadianPacificRailwayLtd	2 052 659	1 250 696	CAD	1 506 562	255 867	4,76%	0,22%	XTSE
WasteMangement	724 122	853 816	USD	1 119 076	265 260	3,53%	0,18%	XNYS
OKIDominionFreightLineInc	251 952	215 651	USD	704 336	488 685	2,22%	0,23%	XNGS
Industrials		3 619 772		5 110 545	1 490 773	16,14%		
Mikrosoft	741 853	1 805 512	USD	1 752 603	1 572 092	5,54%	0,01%	XNGS
AccenturePLC	448 706	740 216	USD	1 179 487	439 271	3,73%	0,07%	XNYS
VisaInc-ClassAshares	550 601	985 865	USD	1 126 884	141 019	3,56%	0,03%	XNYS
MastercardInc	305 812	570 677	USD	1 047 555	476 878	3,31%	0,03%	XNYS
ASMLHoldingNV	154 752	544 807	EUR	819 675	274 868	2,59%	0,04%	XAMS
Intuit	156 187	589 068	USD	598 853	9 785	1,89%	0,06%	XNGS
SamsungElectronics	1 080 000	533 653	KRW	465 277	-68 376	1,47%	0,02%	XKRX
AdobeInc	139 456	368 057	USD	462 319	94 261	1,46%	0,03%	XNGS
SamsungElectronicsPFD	173 700	52 167	KRW	68 337	16 170	0,22%	0,02%	XKRX
Information Technology		4 565 022		7 520 990	2 955 968	23,76%		
Sum aksjer		22 100 704		31 544 644	9 443 940	99,64%		

	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/lap	% vekt i porteføljen
Total Sum	22 100 704	31 544 644	9 443 940	99,64%



SKAGEN Global II

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/lap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	30.490	18 162	USD	26 651	8 489	4,32%	0,00%	XNGS
Communication Services		18 162		26 651	8 489	4,32%		
LVMHMoetHennessyLouisVuittonSE	2 873	12 856	EUR	20 537	7 680	3,33%	0,00%	XPAR
NIInc - B	17 612	16 214	USD	20 301	4 087	3,29%	0,00%	XNYS
HomeDepot	6 145	12 712	USD	19 120	6 409	3,10%	0,00%	XNYS
HermesInternational	998	9 345	EUR	15 162	5 817	2,46%	0,00%	XPAR
DollarGeneral	5 738	11 617	USD	13 919	2 302	2,25%	0,00%	XNYS
Consumer Discretionary		62 744		89 039	26 295	14,42%		
EsteeLauderCosA	9 353	19 542	USD	22 860	3 318	3,70%	0,00%	XNYS
Consumer Staples		19 542		22 860	3 318	3,70%		
J.P.Morgan ChaseandCo	23 850	32 112	USD	31 506	-605	5,10%	0,00%	XNYS
NasdaqInc	50 374	19 325	USD	30 444	11 119	4,93%	0,01%	XNGS
IntercontinentalExchangeInc	22 443	17 343	USD	22 681	5 338	3,67%	0,00%	XNYS
Brown&Brown	39 503	23 448	USD	22 170	-1 278	3,59%	0,01%	XNYS
Moody's	7 649	17 466	USD	20 994	3 528	3,40%	0,00%	XNYS
MSCInc	4 433	17 020	USD	20 314	3 294	3,29%	0,01%	XNYS
Marsh&McLennanCos	11 285	15 509	USD	18 396	2 887	2,98%	0,00%	XNYS
PARTNERSGROUPHOLDINGAG	34	418	CHF	296	-122	0,05%	0,00%	XSWX
Financials		142 641		166 801	24 160	27,02%		
AbbottLaboratories	23 742	18 753	USD	25 678	6 925	4,16%	0,00%	XNYS
EdwardsLifescienc	26 494	17 699	USD	19 473	1 774	3,15%	0,00%	XNYS
IntuitiveSurgical	6 440	13 202	USD	16 834	3 632	2,73%	0,00%	XNGS
Health Care		49 653		61 985	12 331	10,04%		
DSVA/S	22 475	27 714	DKK	34 841	7 126	5,64%	0,01%	XCSE
Canadian Pacific RailwayLtd	39 894	24 631	CAD	29 280	4 650	4,74%	0,00%	XTSE
WasteMangement	14 662	17 742	USD	22 659	4 917	3,67%	0,00%	XNYS
OldDominionFreightLineInc	4 933	6 069	USD	13 790	7 721	2,23%	0,00%	XNGS
Industrials		76 156		100 571	24 414	16,29%		
Microsoft	14 372	14 726	USD	33 953	19 227	5,50%	0,00%	XNGS
AccenturePLC	8 707	16 491	USD	22 888	6 396	3,71%	0,00%	XNYS
VisaInc - Class A shares	10 327	18 446	USD	21 136	2 690	3,42%	0,00%	XNYS
MastercardInc	6 101	14 092	USD	20 899	6 807	3,39%	0,00%	XNYS
ASMLHoldingNV	3 011	10 985	EUR	15 948	4 964	2,58%	0,00%	XAMS
Intuit	3 045	11 535	USD	11 675	140	1,89%	0,00%	XNGS
AdobeInc	2 717	8 675	USD	9 007	332	1,46%	0,00%	XNGS
SamsungElectronics	20 494	10 231	KRW	8 829	-1 402	1,43%	0,00%	XKRX
SamsungElectronicsPFD	3 244	1 277	KRW	1 276	-1	0,21%	0,00%	XKRX
Information Technology		106 459		145 612	39 153	23,59%		
Sum aksjer		475 357		613 517	138 160	99,39%		
		Kostpris		Markedsverdi	Urealisert gevinst/lap	% vekt i porteføljen		
TotalSum		475 357		613 517	138 160	99,39%		



SKAGEN Global III

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/lap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	38 117	19 438	USD	33 317	13 879	4,34%	0,00%	XNGS
Communication Services		19 438		33 317	13 879	4,34%		
NIKEInc-B	22 486	19 579	USD	25 919	6 340	3,37%	0,00%	XNYS
LVMHMoëtHennessyLouisVuittonSE	3 617	15 960	EUR	25 855	9 895	3,37%	0,00%	XPAR
HomeDepot	7 874	15 148	USD	24 500	9 353	3,19%	0,00%	XNYS
HermesInternational	1 274	11 915	EUR	19 355	7 440	2,52%	0,00%	XPAR
DollarGeneral	7 114	14 395	USD	17 257	2 862	2,25%	0,00%	XNYS
Consumer Discretionary		76 996		112 886	35 889	14,70%		
EsteeLauderCosA	11 676	24 435	USD	28 538	4 102	3,72%	0,01%	XNYS
Consumer Staples		24 435		28 538	4 102	3,72%		
J.P.Morgan ChaseandCo	28 890	38 897	USD	38 164	-732	4,97%	0,00%	XNYS
NasdaqInc	62 678	22 881	USD	37 880	14 999	4,93%	0,01%	XNGS
IntercontinentalExchangeInc	27 781	19 067	USD	28 076	9 009	3,66%	0,00%	XNYS
Brown&Brown	49 390	29 309	USD	27 718	-1 590	3,61%	0,02%	XNYS
Moody's	9 480	19 946	USD	26 020	6 074	3,39%	0,01%	XNYS
MSCInc	5 659	21 679	USD	25 992	4 252	3,38%	0,01%	XNYS
Marsh&McLennanCos	14 093	19 356	USD	22 974	3 618	2,99%	0,00%	XNYS
PARTNERSGROUPHOLDINGAG	43	529	CHF	374	-155	0,05%	0,00%	XSWX
Financials		171 663		207 137	35 475	26,97%		
AbbottLaboratories	29 432	22 189	USD	31 832	9 643	4,14%	0,00%	XNYS
EdwardsLifescienc	33 062	21 166	USD	24 300	3 134	3,16%	0,01%	XNYS
IntuitiveSurgical	7 995	16 303	USD	20 899	4 595	2,72%	0,00%	XNGS
Health Care		59 658		77 031	17 373	10,03%		
DSVA/S	27 847	32 915	DKK	43 169	10 253	5,62%	0,01%	XCSE
CanadianPacificRailwayLtd	49 765	30 727	CAD	36 525	5 798	4,76%	0,01%	XTSE
WasteManagement	17 556	20 888	USD	27 131	6 244	3,53%	0,00%	XNYS
OldDominionFreightLineInc	6 068	6 608	USD	16 963	10 355	2,21%	0,01%	XNGS
Industrials		91 138		123 789	32 651	16,12%		
Microsoft	17 986	12 249	USD	42 491	30 242	5,53%	0,00%	XNGS
AccenturePLC	10 878	19 389	USD	28 594	9 205	3,72%	0,00%	XNYS
VisaInc-ClassAshares	13 232	23 477	USD	27 081	3 604	3,53%	0,00%	XNYS
MastercardInc	7 414	15 176	USD	25 397	10 220	3,31%	0,00%	XNYS
ASMLHoldingNV	3 752	13 280	EUR	19 873	6 593	2,59%	0,00%	XAMS
Intuit	3 759	14 240	USD	14 413	173	1,88%	0,00%	XNGS
AdobeInc	3 469	9 987	USD	11 500	1 514	1,50%	0,00%	XNGS
SamsungElectronics	26 259	13 099	KRW	11 313	-1 786	1,47%	0,00%	XKRX
SamsungElectronicsPFD	4 156	1 512	KRW	1 635	123	0,21%	0,00%	XKRX
Information Technology		122 410		182 297	59 888	23,74%		
Sum aksjer		565 738		764 995	199 256	99,61%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/lap	% vekt i porteføljen
TotalSum	565 738	764 995	199 256	99,61%



REGNSKAP

SKAGEN Kon-Tiki

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
China Mobile Ltd	2 898 900	154 227	HKD	189 345	35 118	1,42%	0,01%	XHKG
Media Nusantara Citra TbkPT	375 640 000	238 464	IDR	175 899	-62 565	1,32%	2,50%	XIDX
Sistema PJSC	25 282 353	90 064	RUB	-	-90 064	0,00%	0,26%	MISX
Communication Services		482 754		365 244	-117 511	2,73%		
LG Electronics-PFD	2 132 408	577 893	KRW	698 552	120 659	5,22%	12,41%	XKRX
Alibaba Group Holding Ltd	5 500 000	709 585	HKD	598 731	-110 853	4,48%	0,03%	XHKG
Priosus NV	758 174	381 754	EUR	513 735	131 981	3,84%	0,04%	XAMS
Naspers Ltd-N	277 663	325 046	ZAR	454 030	128 984	3,40%	0,06%	XJSE
Hyundai Motor Co(pref shs)	380 244	64 393	KRW	218 912	154 519	1,64%	1,04%	XKRX
Hyundai Motor Co Ltd-PFD	360 373	60 995	KRW	207 753	146 758	1,55%	1,48%	XKRX
Guangdong Kelon Electrical	14 040 870	138 366	HKD	152 583	14 218	1,14%	3,06%	XHKG
GREEELECTRIC APPLIAN	2 784 829	209 127	CNY	127 544	-81 583	0,95%	0,05%	XSEC
Zinus Inc	219 571	135 506	KRW	59 869	-75 637	0,45%	1,16%	XKRX
Consumer Discretionary		2 602 665		3 031 709	429 044	22,68%		
Sendas Distribucora SA	10 250 000	211 723	BRL	372 356	160 634	2,79%	0,76%	BVMF
WH Group Ltd	52 780 150	392 762	HKD	302 438	-90 324	2,26%	0,41%	XHKG
Vina Conchay Toro SA	13 151 000	198 332	CLP	162 708	-35 624	1,22%	1,76%	XSGO
Cia Brasileira de Distribuicao	4 180 000	122 791	BRL	128 841	6 050	0,96%	1,55%	BVMF
Cosmax Inc	198 800	125 953	KRW	114 762	-11 191	0,86%	1,75%	XKRX
XS RETAIL GROUP GDR(USD)	1 550 000	226 541	USD	114 518	-112 023	0,86%	0,57%	XLON
Atlantik Sapphire AS	8 148 000	335 661	NOK	60 540	-275 121	0,45%	5,32%	XOSL
Magnit PJSC	443 096	288 493	RUB	-	-288 493	0,00%	0,43%	MISX
Consumer Staples		1 902 256		1 256 163	-646 093	9,40%		
Cnoc Ltd	55 000 000	539 765	HKD	692 799	153 028	5,18%	0,12%	XHKG
TotalEnergies SE	450 000	216 843	EUR	277 478	60 634	2,08%	0,02%	XPAR
Shell PLC	900 000	234 201	EUR	250 558	16 357	1,87%	0,01%	XAMS
Raizen SA	30 300 000	310 359	BRL	211 438	-98 921	1,58%	2,23%	BVMF
Cosan On	6 179 000	233 161	BRL	197 374	-35 786	1,48%	0,33%	BVMF
LUKOIL PJSC	125 000	79 319	RUB	-	-79 319	0,00%	0,02%	MISX
Energy		1 613 648		1 629 640	15 992	12,19%		
Ping An Insurance Group	10 884 496	911 119	HKD	709 559	-201 560	5,31%	0,15%	XHKG
China Life Insurance Co	20 000 000	443 921	HKD	338 256	-105 666	2,53%	0,27%	XHKG
PING AN INSURANCE A	4 349 384	404 023	CNY	289 678	-114 346	2,17%	0,04%	XSSC
Korean Reinsurance Co	5 447 940	170 666	KRW	289 029	118 363	2,16%	3,87%	XKRX
Banco do Brasil SA	2 560 000	193 517	BRL	165 887	-27 630	1,24%	0,09%	BVMF
Dgb Financial Group	2 000 000	111 611	BRL	108 910	-2 701	0,81%	1,18%	XKRX
Guaranty Trust Holding Co PLC	175 265 969	94 662	NGN	86 187	-8 475	0,64%	0,60%	XNISA
Ghana Commercial Bank Ltd	13 815 000	69 670	GHS	52 569	-17 101	0,39%	5,21%	XGHA
Sberbank of Russia PJSC (pref)	16 050 000	473 346	RUB	-	-473 346	0,00%	1,61%	MISX
Sberbank of Russia PJSC	1 400 000	41 828	RUB	-	-41 828	0,00%	0,01%	MISX
Financials		2 914 365		2 040 075	-874 289	15,26%		
LG CORP PREF (NEW)	626 358	104 972	KRW	291 313	186 341	2,18%	20,73%	XKRX
Quinenco SA	5 000 000	108 845	CLP	165 927	57 082	1,24%	0,30%	XSGO
Industrials		213 817		457 240	243 423	3,42%		
Samsung Electronics PFD	1 800 000	558 020	KRW	708 152	150 132	5,30%	0,22%	XKRX
Taiwan Semiconductor	2 750 000	431 850	TWD	395 309	-36 541	2,96%	0,01%	XTAI
Hon Hai Precision	11 000 000	302 690	TWD	352 208	49 518	2,63%	0,08%	XTAI
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	13 711 156	260 202	CNY	178 364	-81 838	1,33%	0,07%	XSSC
Samsung Electronics	300 000	123 362	KRW	129 244	5 881	0,97%	0,01%	XKRX
Information Technology		1 676 124		1 763 276	87 151	13,19%		
UPL Limited	5 377 000	234 636	INR	458 523	223 888	3,43%	0,72%	XNSE
Suzano Papele Celulose SA	5 000 000	519 435	BRL	450 035	-69 400	3,37%	0,37%	BVMF
Sibanye Stillwater Ltd	14 500 000	373 776	ZAR	375 422	1 646	2,81%	0,51%	XJSE
LG Chem Ltd(pref shs)	124 931	206 986	KRW	270 082	63 096	2,02%	1,62%	XKRX
Ivanhoe Mines Ltd	2 605 211	100 102	CAD	202 671	102 569	1,52%	0,21%	XTSE
West China Cement Ltd	145 000 000	206 589	HKD	168 370	-38 218	1,26%	2,67%	XHKG
Samyang Packaging Corp	661 314	111 815	KRW	96 084	-15 731	0,72%	4,19%	XKRX
Materials		1 753 338		2 021 186	267 848	15,12%		
Sum aksjer		13 158 967		12 564 534	-594 433	93,98%		
Fond	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen		
Vietnam Enterprise Investments Ltd	3 626 000	202 024	GBP	250 494	48 470	1,87%		XLON
Vina Capital Vietnam Opportunity Fund Ltd	2 970 000	141 751	GBP	157 137	15 386	1,18%		XLON
Sum fond		343 775		407 631	63 856	3,05%		
		Kostpris		Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen		
Total sum		13 502 743		12 972 166	-530 577	97,03%		



REGNSKAP

SKAGEN m²

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
Marcus Corp/The	356011	53 392	USD	50 467	-2 925	3,49%	1,46%	XNYS
Communication Services		53 392		50 467	-2 925	3,49%		
Self Storage Group ASA	3 225 402	63 012	NOK	77 410	14 398	5,35%	3,41%	XOSL
Industrials		63 012		77 410	14 398	5,35%		
Prologis Inc (REIT)	70 744	71 682	USD	78 561	6 879	5,43%	0,01%	XNYS
Catena AB	196 079	48 891	SEK	72 039	23 148	4,98%	0,39%	XSTO
Shurgard Self Storage SA	148 717	38 320	EUR	66 998	28 678	4,63%	0,17%	XBRL
Granger PLC	2 142 518	64 538	GBP	63 977	-561	4,42%	0,29%	XLON
Capitalland Investment Ltd/Singapore	2 237 234	26 533	SGD	60 799	34 266	4,20%	0,04%	XSES
UMHP Properties Inc	379 537	56 897	USD	60 195	3 298	4,16%	0,68%	XNYS
Sun Communities Inc	42 418	70 301	USD	59 754	-10 547	4,13%	0,03%	XNYS
CBRE Group Inc	77 123	59 217	USD	58 469	-748	4,04%	0,02%	XNYS
Tokyo Fudosan Holdings, Corp	1 217 654	64 211	JPY	57 092	-7 119	3,95%	0,17%	XTKS
Independence Realty Trust Inc	341 725	63 268	USD	56 756	-6 512	3,92%	0,15%	XNYS
ESR Cayman Ltd	2 675 246	64 949	HKD	55 308	-9 641	3,82%	0,06%	XHKG
Equinix Inc (REIT)	8 144	52 871	USD	52 551	-320	3,63%	0,01%	XNGS
Americold Realty Trust Inc	186 526	54 701	USD	52 019	-2 682	3,60%	0,07%	XNYS
American Tower Corp (REIT)	23 656	51 908	USD	49 371	-2 538	3,41%	0,01%	XNYS
Mitsui Fudosan	227 570	45 774	JPY	41 066	-4 709	2,84%	0,02%	XTKS
Aedifica SA	51 472	49 560	EUR	41 019	-8 540	2,83%	0,13%	XBRL
Big Yellow Group PLC	282 817	40 079	GBP	38 439	-1 640	2,66%	0,15%	XLON
CTPBV	328 853	46 709	EUR	38 170	-8 540	2,64%	0,08%	XAMS
Keihanshin Building Co Ltd	398 162	33 512	JPY	37 991	4 478	2,63%	0,81%	XTKS
CK Asset Holdings Ltd	617 807	34 602	HKD	37 468	2 866	2,59%	0,02%	XHKG
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	1 139 045	51 800	BRL	34 259	-17 541	2,37%	1,11%	BVMF
Arma Real Estate SOCIMISA	430 000	42 894	EUR	33 906	-8 988	2,34%	1,51%	XMAD
Allied Properties Real Estate Investment Trust	175 860	46 232	CAD	32 732	-13 500	2,26%	0,14%	XTSE
Capitalland India Trust	3 824 000	20 953	SGD	31 738	10 785	2,19%	0,33%	XSES
Heiwa Real Estate	97 100	26 054	JPY	26 569	516	1,84%	0,25%	XTKS
Sunstone Hotel Investors Inc	267 008	25 901	USD	25 409	-492	1,76%	0,13%	XNYS
UNITE Group PLC/The	211 777	23 226	GBP	22 836	-390	1,58%	0,05%	XLON
Paramount Group Inc	376 795	32 262	USD	22 048	-10 214	1,52%	0,17%	XNYS
Real Estate		1 307 847		1 307 539	-308	90,37%		
Sum aksjer		1 424 250		1 435 415	11 165	99,21%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	1 424 250	1 435 415	11 165	99,21%



REGNSKAP

SKAGEN Focus

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Berandel	Børs
MarcusCorp/The	405 012	59 003	USD	57 413	-1 590	2,44%	1,66%	XNYS
UbisoftEntertainmentSA	99 996	44 850	EUR	27 765	-17 085	1,18%	0,08%	XPAR
Communication Services		103 853		85 178	-18 675	3,62%		
Viteco TechnologiesGroupAG	127 357	51 846	EUR	72 639	20 793	3,09%	0,32%	XETR
PanasonicHoldingsCorp	802 713	78 002	JPY	66 553	-11 449	2,83%	0,03%	XTKS
LeviStrauss&Co	152 065	25 921	USD	23 249	-2 672	0,99%	0,16%	XNYS
Consumer Discretionary		155 768		162 441	6 673	6,90%		
Kimberly-ClarkMexicoA	3 827 661	51 794	MXN	63 988	12 194	2,72%	0,24%	XMEX
ViscofanS.A.	89 344	47 590	EUR	56 547	8 957	2,40%	0,19%	XMAD
AlbertsonsCosInc	262 531	71 472	USD	53 638	-17 834	2,28%	0,05%	XNYS
E-MartcoLtd	52 995	54 285	KRW	40 460	-13 826	1,72%	0,19%	XKRX
SeoMartinhoSA	507 700	36 013	BRL	25 122	-10 891	1,07%	0,14%	BVMF
Consumer Staples		261 154		239 754	-21 400	10,19%		
KBFinancialGroup	201 221	67 154	KRW	76 029	8 875	3,23%	0,05%	XKRX
DongbuInsurance	136 159	56 995	KRW	69 266	12 271	2,94%	0,19%	XKRX
KoreanReinsuranceCo	1 175 379	60 781	KRW	62 357	1 576	2,65%	0,83%	XKRX
ShigaBankLtd/The	309 238	50 306	JPY	61 067	10 761	2,59%	0,58%	XTKS
NovoljubljanskaBankadd	442 646	48 694	EUR	58 870	10 176	2,50%	0,44%	XLON
KeiyoBankLtd/The	1 255 319	46 010	JPY	55 015	9 005	2,34%	0,92%	XTKS
FEUGEOTINVEST	56 501	53 248	EUR	52 868	-380	2,25%	0,23%	XPAR
CommerzbankAG	543 402	43 862	EUR	50 481	6 619	2,14%	0,04%	XETR
DgbFinancialGroup	773 912	46 128	KRW	42 144	-3 984	1,79%	0,46%	XKRX
JapanPostHoldingsCoLtd	485 820	37 580	JPY	40 243	2 663	1,71%	0,01%	XTKS
SynovusFinancial	67 508	28 781	USD	24 972	-3 809	1,06%	0,05%	XNYS
Financials		539 538		593 311	53 773	25,21%		
CompuGroupMedicalSE&CoKgaA	111 341	45 511	EUR	42 118	-3 393	1,79%	0,21%	XETR
Health Care		45 511		42 118	-3 393	1,79%		
TextainerGroupHoldingsLtd	244 476	75 707	USD	74 682	-1 024	3,17%	0,54%	XNYS
Komatsu	339 309	74 416	JPY	72 857	-1 559	3,10%	0,03%	XTKS
CHINA COMM SERVIH	18 143 537	73 443	HKD	65 264	-8 179	2,77%	0,76%	XHKG
BefesaSA	106 481	45 666	EUR	50 444	4 778	2,14%	0,27%	XETR
Norma GroupSE	227 725	35 337	EUR	40 701	5 364	1,73%	0,71%	XETR
AcceleronIndustriesLtd	182 300	30 873	CHF	37 160	6 287	1,58%	0,19%	XSWX
SixtSE	63 320	45 657	EUR	36 281	-9 375	1,54%	0,38%	XETR
heco GroupNV	511 309	36 265	EUR	29 878	-6 387	1,27%	0,19%	MTAA
Industrials		417 364		407 269	-10 095	17,30%		
Kyocera	131 108	66 953	JPY	64 134	-2 819	2,73%	0,03%	XTKS
Stmicroelectronics	163 347	57 170	EUR	56 664	-506	2,41%	0,02%	XPAR
NortonLifeLockInc	138 155	32 280	USD	29 165	-3 114	1,24%	0,02%	XNGS
EugeneTechnologyCoLtd	154 300	29 019	KRW	26 626	-2 393	1,13%	0,67%	XKOS
Information Technology		185 422		176 590	-8 833	7,50%		
MethanexCorp	207 433	83 455	USD	77 364	-6 091	3,29%	0,30%	XNGS
EndeavourMiningPLC	343 209	74 250	CAD	72 314	-1 936	3,07%	0,14%	XTSE
CanforPulpProductsInc	1 441 180	69 133	CAD	43 379	-25 754	1,84%	2,21%	XTSE
CementirHoldingNV	661 507	52 553	EUR	42 702	-9 851	1,81%	0,42%	MTAA
NickelAsiaCorp	38 954 932	47 077	PHP	40 215	-6 863	1,71%	0,29%	XPHS
EnceEnergy&CellulosaSA	1 343 779	38 387	EUR	39 699	1 312	1,69%	0,55%	XMAD
StelcoHoldingsInc	122 470	33 398	CAD	39 437	6 039	1,68%	0,22%	XTSE
FortunaSilverMinesInc	1 034 000	35 553	USD	38 197	2 644	1,62%	0,36%	XNYS
Atalaya MiningPLC	957 790	38 857	GBP	37 453	-1 404	1,59%	0,68%	XLON
CanforCorp	234 847	45 541	CAD	36 386	-9 155	1,55%	0,19%	XTSE
SumitomoOsakaCement	128 116	31 118	JPY	31 135	17	1,32%	0,37%	XTKS
Wienerberger	121 066	32 829	EUR	28 715	-4 114	1,22%	0,11%	XWBO
LOTTE Fine ChemicalCoLtd	52 079	29 415	KRW	23 004	-6 411	0,98%	0,20%	XKRX
NanohoeMinesLtd	252 242	10 079	CAD	19 623	9 544	0,83%	0,02%	XTSE
K+SAG	92 854	18 605	EUR	17 938	-667	0,76%	0,05%	XETR
CascadesInc	145 392	14 324	CAD	8 943	-5 381	0,38%	0,14%	XTSE
Materials		654 574		596 504	-58 070	25,35%		
Sum aksjer		2 363 185		2 303 163	-60 022	97,86%		

Total sum	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
	2 363 185	2 303 163	-60 022	97,86%



REGNSKAP

SKAGEN Select 100

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

FOND							
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Vekst A	46 569	116 044	NOK	165 835	49 791	18,30%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	177 266	159 227	NOK	164 988	5 761	18,20%	XOSL
SKAGEN Focus A	977 803	124 556	NOK	164 540	39 984	18,15%	
SKAGEN Global A	60 424	123 089	NOK	163 523	40 434	18,04%	XOSL
SKAGEN m2 A	323 633	71 389	NOK	72 521	1 132	8,00%	
M&G Lux Positive Impact Fund	466 090	60 290	USD	64 644	4 354	7,13%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	281 087	48 390	USD	63 216	14 826	6,97%	
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Eq Fund	34 678	32 087	USD	38 420	6 333	4,24%	
Sum fond		735 073		897 688	162 615	99,04%	
		Kostpris		Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	
Total sum		735 073		897 688	162 615	99,04%	

SKAGEN Select 80

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

FOND							
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Vekst A	12 254	32 030	NOK	43 637	11 608	16,08%	XOSL
SKAGEN Focus A	243 266	32 953	NOK	40 936	7 982	15,09%	
SKAGEN Global A	14 316	31 885	NOK	38 741	6 856	14,28%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	40 965	37 530	NOK	38 128	598	14,09%	XOSL
SKAGEN Høyrente	374 403	37 961	NOK	37 588	-373	13,85%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	73 013	13 719	USD	16 420	2 701	6,05%	
M&G Lux Positive Impact Fund	117 127	15 352	USD	16 245	893	5,99%	
SKAGEN m2 A	63 086	14 050	NOK	14 137	86	5,21%	
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	11 493	10 781	NOK	10 894	113	4,01%	
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Eq Fund	9 201	8 623	USD	10 193	1 570	3,76%	
Sum fond		234 884		266 919	32 035	98,37%	
		Kostpris		Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	
Total sum		234 884		266 919	32 035	98,37%	



REGNSKAP

SKAGEN Select 60

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

FOND							
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Høyrente	586 659	59 404	NOK	58 897	-506	15,86%	
SKAGEN Vekst A	13 759	30 333	NOK	48 995	18 661	13,19%	XOSL
SKAGEN Focus A	254 584	33 776	NOK	42 840	9 065	11,54%	
SKAGEN Global A	14 086	25 862	NOK	38 120	12 257	10,26%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	40 031	34 154	NOK	37 259	3 105	10,03%	XOSL
SKAGEN Avkastning	191 004	26 587	NOK	25 990	-597	7,00%	
M&G Lux Positive Impact Fund	136 768	17 692	USD	18 969	1 277	5,11%	
Storebrand Likviditet A	16 150	15 839	NOK	15 766	-73	4,25%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	68 582	11 724	USD	15 424	3 700	4,15%	
Holberg Likviditet	148 427	15 310	NOK	15 325	15	4,13%	XOSL
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	15 819	14 840	NOK	14 993	154	4,04%	
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	15 082	15 000	NOK	14 624	-376	3,94%	
Ashmore SICAV- Emerging Markets Frontier EqFund	9 467	9 015	USD	10 489	1 473	2,82%	
SKAGEN m2A	44 985	9 235	NOK	10 080	846	2,71%	
Sum fond		318 770		367 770	49 000	99,03%	

Total sum	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
	318 770	367 770	49 000	99,03%

SKAGEN Select 30

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

FOND							
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Høyrente	480 695	48 887	NOK	48 259	-628	17,97%	
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	41 387	40 900	NOK	40 132	-768	14,94%	
Holberg Likviditet	355 744	36 481	NOK	36 731	250	13,68%	XOSL
SKAGEN Avkastning	178 545	24 906	NOK	24 294	-612	9,05%	
SKAGEN Vekst A	6 083	15 611	NOK	21 661	6 050	8,07%	XOSL
SKAGEN Global A	6 038	12 842	NOK	16 339	3 497	6,08%	XOSL
SKAGEN Focus A	96 504	12 608	NOK	16 239	3 631	6,05%	
SKAGEN Kon-Tiki A	17 356	15 161	NOK	16 154	993	6,01%	XOSL
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	14 189	13 323	NOK	13 449	126	5,01%	
Storebrand Likviditet A	10 868	10 661	NOK	10 610	-51	3,95%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	42 269	8 635	USD	9 506	871	3,54%	
Franklin Templeton Invest Funds-Temp Global BF	810 915	8 417	NOK	7 444	-973	2,77%	
Sum fond		248 432		260 818	12 387	97,12%	

Total sum	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
	248 432	260 818	12 387	97,12%



REGNSKAP

SKAGEN Select 15

Porteføljoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Høyrente	112 847	11 459	NOK	11 329	-130	18,12%	
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	10 647	10 530	NOK	10 324	-206	16,51%	
Holberg Likviditet	96 680	9 938	NOK	9 982	44	15,96%	XOSL
SKAGEN Avkastning	41 670	5 728	NOK	5 670	-59	9,07%	
Storebrand Global Kreditt IGB	4 189	4 425	NOK	3 705	-721	5,92%	
Franklin Templeton Invest Funds - Temp Global BF	389 125	4 006	NOK	3 572	-434	5,71%	
Storebrand Norsk Kreditt IIG 20 A	3 247	3 051	NOK	3 077	26	4,92%	
SKAGEN Global A	938	2 301	NOK	2 539	238	4,06%	XOSL
SKAGEN Vekst A	709	2 056	NOK	2 526	471	4,04%	XOSL
Storebrand Likviditet A	2 585	2 538	NOK	2 524	-14	4,04%	
SKAGEN Focus A	14 730	2 034	NOK	2 479	445	3,96%	
SKAGEN Kon-Tiki A	2 019	1 853	NOK	1 880	27	3,01%	XOSL
Sum fond		59 920		59 607	-314	95,31%	

	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	59 920	59 607	-314	95,31%



SKAGEN Høyrente

REGNSKAP

Porteføljoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Pålept rente	Markedverdi (inkl. pålept rente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen	Risiko-klasse
Felleskjøpet Agri3,79% CERT 185 130223	13.02.2023	3,79		45000	44999	4,24	0,12	659	45635	-22	1,35%	9
LeroySeafoodGroupASA21/26FRNFLOOR	17.09.2026	4,22	19.12.2022	8000	8000	5,15	0,18	11	7803	-208	0,23%	9
Agriculture, forestry and fishing					52999			670	53438	-230	1,58%	
NorskHydroASA20/26FRN	16.02.2026	6,62	16.11.2022	55000	57632	4,92	0,19	455	58452	365	1,73%	3
NorskHydroASA20/23FRN	15.05.2023	6,26	15.11.2022	53000	54996	4,43	0,12	424	53808	-1612	1,59%	3
Mining and quarrying					112627			879	112260	-1246	3,32%	
Elkem ASA21/24FRNFLOOR	26.02.2024	4,48	28.11.2022	45000	45163	4,71	0,15	185	45139	-208	1,33%	9
Kongsberg Gruppen ASA 18/24FRNFLOOR	06.06.2024	4,62	06.12.2022	14000	14256	4,59	0,17	45	14078	-223	0,42%	9
Møller Mobility Group AS 20/23FRN	18.12.2023	4,42	19.12.2022	14000	13954	4,86	0,20	21	13982	7	0,41%	9
Møller Mobility Group AS 21/26FRN	30.03.2026	4,26	30.12.2022	9000	8751	5,26	0,22	1	8777	25	0,26%	9
Manufacturing					82124			252	81976	-400	2,42%	
Hafslund AS 3,80% CERT 365 150823	15.08.2023	3,80		45000	44809	4,24	0,60	647	45200	64	1,35%	9
Hafslund AS 2,40% CERT 365 100523	10.05.2023	2,40		35000	35000	4,14	0,34	541	35326	-215	1,04%	9
Electricity, gas, steam and air conditioning suppl					79809			1188	80847	-150	2,39%	
DFDS A/S 19/24FRN	07.06.2024	4,90	07.12.2022	12000	11796	5,37	0,16	39	11991	156	0,35%	9
Ferde AS 21/24FRN	26.01.2024	3,55	26.10.2022	10000	9947	3,95	0,07	65	10035	22	0,30%	1
Transportation and storage					21743			104	22026	178	0,65%	
Schibsted ASA 20/23FRN	23.10.2023	5,76	24.10.2022	44000	45273	4,65	0,06	479	44919	-832	1,33%	9
Schibsted ASA 17/24FRN	01.03.2024	4,75	01.12.2022	15000	15246	4,88	0,15	59	15063	-242	0,45%	9
Information and communication					60519			538	59982	-1074	1,77%	
Nordx Bank AB 21/24FRN	03.05.2024	4,48	03.11.2022	86000	85648	6,14	0,07	621	85014	-1255	2,51%	9
Spb Vest 22/25FRN	03.06.2025	4,40	05.12.2022	81000	80355	4,74	0,16	257	80904	292	2,39%	9
Sydbank A/S 20/24FRN C	25.11.2024	4,48	25.11.2022	52000	52246	5,33	0,14	233	51917	-561	1,53%	2
Brage Finans AS 21/24FRN	09.02.2024	3,83	09.11.2022	52000	51606	4,95	0,09	288	51739	-155	1,53%	9
Danske Bank A/S 20/24FRN C	14.08.2024	4,50	14.11.2022	50000	50025	5,16	0,11	294	50140	-179	1,48%	2
Larvikbanken - Din Person Spb 19/24FRN	02.09.2024	4,21	02.12.2022	46000	46136	4,53	0,16	156	46022	-270	1,36%	9
Skudenes & Aakra Spb 19/24FRN	26.08.2024	4,16	28.11.2022	43000	42988	4,45	0,15	164	43060	-92	1,27%	9
Selbu Spb 21/24FRN	08.05.2024	3,90	08.11.2022	40000	39970	4,38	0,10	230	40045	-154	1,18%	9
Sogn Spb 21/24FRN	16.12.2024	3,71	16.12.2022	40000	39650	4,33	0,19	62	39690	-21	1,17%	9
Sbanken ASA 21/25FRN	08.09.2025	3,91	06.12.2022	40000	39995	4,92	0,16	109	39551	-553	1,17%	9
LeasePlan Corporation NV 18/23FRNNOK	07.08.2023	4,42	07.11.2022	37000	37097	4,88	0,09	245	37177	-165	1,10%	3
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24FRN	05.03.2024	4,33	05.12.2022	35000	35325	4,27	0,17	109	35184	-251	1,04%	9
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25FRN	25.08.2025	4,58	25.11.2022	35000	35000	4,80	0,15	160	35098	-62	1,04%	9
Søgne og Greipstad Spb 22/24FRN	09.09.2024	3,96	09.12.2022	35000	35034	4,39	0,17	85	34915	-203	1,03%	9
Pareto Bank ASA 19/24FRN	04.09.2024	4,34	05.12.2022	33000	33344	4,96	0,16	103	32857	-590	0,97%	9
Agder Spb 22/25FRN	14.05.2025	4,51		30000	30003	4,45	0,12	162	30295	130	0,90%	9
Skue Spb 19/24FRN	20.02.2024	4,24	21.11.2022	30000	30296	4,10	0,13	141	30229	-208	0,89%	9
Skagerak Spb 19/24FRN	18.04.2024	3,94	18.10.2022	30000	29974	4,19	0,04	243	30194	-22	0,89%	9
Romerike Spb 20/24FRN	20.02.2024	3,92	21.11.2022	30000	30107	4,09	0,13	131	30112	-126	0,89%	9
Brage Finans AS 20/24FRN	15.11.2024	4,11	15.11.2022	30000	30010	5,21	0,10	158	29657	-511	0,88%	9
Brage Finans AS 22/25FRN	16.06.2025	4,11	16.12.2022	30000	30000	5,19	0,18	51	29415	-636	0,87%	9
Brage Finans AS 21/24FRN	09.09.2024	3,71	09.12.2022	28000	28000	5,09	0,16	63	27508	-555	0,81%	9
Spb 1 Nord-Norge 22/25FRN	22.08.2025	4,46	22.11.2022	27000	27000	4,68	0,14	130	27079	-52	0,80%	9
Danske Bank A/S 19/24FRN	07.03.2024	5,15	07.12.2022	26000	26226	4,84	0,17	89	26230	-85	0,78%	3
Nordx Bank AB 19/23FRN	12.12.2023	5,44	12.12.2022	26000	26604	6,02	0,18	75	25985	-693	0,77%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2024/11/07	07.11.2024	4,90	07.11.2022	25000	25000	5,27	0,09	184	25097	-86	0,74%	3
Nidaros Spb 20/24FRN	19.06.2024	4,27	19.12.2022	25000	24996	4,25	0,21	36	25087	55	0,74%	9
Spb 68 grader Nord 20/24FRN	10.12.2024	4,28	12.12.2022	25000	24959	4,35	0,18	56	25086	71	0,74%	9
Skagerak Spb 20/24FRN	21.08.2024	4,02	21.11.2022	25000	24836	4,30	0,13	112	25052	104	0,74%	9
Holand og Setsko Spb 20/24FRN	08.03.2024	3,95	08.12.2022	25000	25010	4,21	0,17	63	25023	-50	0,74%	9
Bjugn Spb 22/25FRN	15.05.2025	4,15	15.11.2022	25000	25000	4,61	0,12	133	24953	-180	0,74%	9
Andebu Spb 21/24FRN	27.05.2024	3,99	28.11.2022	25000	24789	4,47	0,15	90	24952	74	0,74%	9
Santander Consumer Bank AS 22/25FRN	29.08.2025	4,56	29.11.2022	25000	25000	4,97	0,15	101	24944	-157	0,74%	9
Spb DIN 21/24FRN	25.06.2024	3,76	27.12.2022	25000	25000	4,22	0,22	10	24890	-120	0,74%	9
Spb Sogn og Fjordane 21/25FRN C	23.07.2025	3,87	24.10.2022	25000	25016	5,00	0,05	183	24817	-382	0,73%	9
Grue Spb 22/25FRN	25.04.2025	4,13	25.10.2022	24000	23910	4,64	0,06	184	23991	-103	0,71%	9
Berg Spb 21/24FRN	20.02.2024	3,91	21.11.2022	23000	22882	4,24	0,13	100	23046	64	0,68%	9
Orkla Spb 19/24FRN	06.09.2024	4,05	06.12.2022	23000	23007	4,40	0,17	65	22984	-87	0,68%	9
Rinda Spb 21/24FRN	22.04.2024	3,90	24.10.2022	22000	21858	4,38	0,05	162	22063	43	0,65%	9
Odal Spb 20/24FRN	01.03.2024	4,19	01.12.2022	21000	21027	4,40	0,15	73	21053	-47	0,62%	9
Spb 1 SMN 22/25FRN	26.08.2025	4,58	28.11.2022	21000	21000	4,80	0,15	88	21051	-37	0,62%	9
Hjeltnes Ind Spb 21/24FRN	08.01.2024	3,64	10.10.2022	20000	19992	3,95	0,02	166	20126	-33	0,59%	9
Nidaros Spb 21/24FRN	09.02.2024	3,90	09.11.2022	20000	20000	4,27	0,10	113	20058	-54	0,59%	9
Melhus Spb 20/24FRN	05.06.2024	4,10	05.12.2022	20000	20020	4,35	0,17	59	20026	-53	0,59%	9
Ålfjord Spb 21/24FRN	23.10.2024	3,96	24.10.2022	20000	20000	4,55	0,05	150	19993	-157	0,59%	9
Tolga-Øs Spb 21/24FRN	04.03.2024	3,79	05.12.2022	20000	19875	4,36	0,17	55	19953	23	0,59%	9
Santander Consumer Bank AS 20/25FRN	15.09.2025	4,01	15.12.2022	20000	19760	4,63	0,19	36	19789	-6	0,58%	9
Spb 1 Østlandet 21/25FRN C	27.08.2025	3,97	28.11.2022	20000	20000	5,11	0,14	73	19760	-313	0,58%	9
Spb 1 SMN 21/25FRN C	03.09.2025	3,95	05.12.2022	20000	19990	5,09	0,15	57	19743	-304	0,58%	9
Skue Spb 21/26FRN	15.09.2026	3,75	15.12.2022	20000	19468	4,41	0,19	33	19671	-169	0,58%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2025/12/07	07.12.2025	5,28		18000	17999	5,34	0,10	63	18123	60	0,54%	3
LeasePlan Corp NV FRN 2025/08/07	07.08.2025	5,02	07.11.2022	18000	18000	5,42	0,09	136	18039	-96	0,53%	3
Soknedal Spb 20/24FRN	07.08.2024	4,37	07.11.2022	17000	17144	4,53	0,10	111	17105	-151	0,51%	9
Strømmen Spb 20/24FRN	20.02.2024	4,13	21.11.2022	17000	16959	4,24	0,13	78	17080	43	0,50%	9
Tynes Spb 20/24FRN	14.06.2024	3,90	14.12.2022	17000	16927	4,29	0,19	31	16969	11	0,50%	9
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25FRN	20.03.2025	5,21	20.12.2022	15000	15284	4,39	0,22	24	15330	22	0,45%	9
Drangedal Spb 22/26FRN	02.03.2026	4,91		15000	14998	4,90	0,17	59	15134	77	0,45%	9
OBOS-banken AS 22/25FRN	23.09.2025	4,71	23.12.2022	15000	15000	4,64	0,22	16	15101	85		



SKAGEN Høyrente

REGNSKAP

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

DanskeBankA/S20/24FRNC	13.05.2024	4,19	14.11.2022	14000	14078	5,04	0,11	77	14042	-113	0,41%	2
SoknedalSpb22/25FRN	10.09.2025	4,24	12.12.2022	14000	13799	4,67	0,18	31	13928	98	0,41%	9
OpdalsSpb22/26FRN	16.03.2026	4,55	16.12.2022	12000	12001	4,61	0,21	23	12054	30	0,36%	9
Spb68graderNord20/25FRN	10.06.2025	4,33	12.12.2022	12000	11996	4,43	0,18	27	12037	13	0,36%	9
VossVekselASA20/25FRN	16.01.2025	3,94	17.10.2022	12000	11982	4,39	0,04	99	12024	-56	0,36%	9
ResursBankAB21/24FRN	02.09.2024	4,58	02.12.2022	12000	12000	6,84	0,13	44	11662	-382	0,34%	9
Hemne Spb 19/24 FRN	05.11.2024	4,29	07.11.2022	10000	10095	4,58	0,09	64	10037	-122	0,30%	9
ÅlfjordSpb 22/25 FRN	11.04.2025	3,81	11.10.2022	10000	10000	4,35	0,02	86	9997	-88	0,30%	9
BluestepBank AB 21/24 FRN	08.04.2024	3,76	10.10.2022	10000	10000	4,64	0,01	86	9994	-92	0,30%	9
Tolga-Os Spb 21/24FRN	07.10.2024	3,45	07.10.2022	10000	10000	4,15	0,01	81	9982	-100	0,30%	9
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	29.04.2024	3,82	31.10.2022	10000	10000	4,70	0,07	65	9969	-96	0,29%	9
Hegra Spb 21/24FRN	15.11.2024	3,78	15.11.2022	10000	9977	4,50	0,11	48	9942	-83	0,29%	9
CollectorBank AB 21/23FRN	17.11.2023	4,48	17.11.2022	10000	10000	6,58	0,11	55	9895	-160	0,29%	9
Resurs Bank AB 21/24 FRN	15.11.2024	4,43	15.11.2022	10000	10000	6,79	0,09	57	9685	-372	0,29%	9
Aasen Spb 20/24FRN	16.04.2024	3,91	17.10.2022	9000	9011	4,22	0,04	73	9052	-32	0,27%	9
Andebu Spb 22/25 FRN	05.09.2025	4,55	05.12.2022	9000	8929	4,76	0,17	30	9016	58	0,27%	9
Hegra Spb 19/24FRN	26.06.2024	4,17	27.12.2022	9000	8985	4,27	0,22	4	9008	18	0,27%	9
Hjærtidalog GransheradSpb 21/24 FRN	26.04.2024	3,84	26.10.2022	7000	6980	4,34	0,06	49	7016	-14	0,21%	9
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	14.03.2025	3,89	14.12.2022	6000	5925	4,32	0,19	11	5973	37	0,18%	9
Næringsbanken ASA 21/24FRN	24.09.2024	4,08	27.12.2022	6000	6000	5,03	0,20	3	5924	-79	0,18%	9
Drangedal Spb 20/25 FRN	10.02.2025	4,11	10.11.2022	5000	4943	4,58	0,10	29	4996	24	0,15%	9
Kvinnesdal Spb 21/24FRN	13.12.2024	3,78	13.12.2022	5000	4997	4,46	0,18	9	4958	-48	0,15%	9
Financial and insurance activities					2 033 169			8861	2 031 350	-10 678	60,04%	
OBOSBBL18/23FRN	13.09.2023	4,23	13.12.2022	75000	75338	4,84	0,18	159	74917	-580	2,21%	9
Eiendomsspar AS 18/23FRN	02.03.2023	4,30	02.12.2022	70000	70287	4,76	0,16	242	70205	-324	2,07%	9
OlavThon Eiendomselskap ASA 20/23FRN	14.12.2023	4,04	14.12.2022	70000	69763	4,88	0,18	134	69679	-218	2,06%	9
Steen & Strøm AS 16/23 FRN	23.03.2023	4,31	23.12.2022	55000	55573	4,62	0,21	53	55031	-594	1,63%	3
Enta ASA 19/25FRN	22.05.2025	4,19	22.11.2022	50000	48966	5,40	0,12	227	49070	-123	1,45%	9
OBOSBBL20/25FRN	28.10.2025	4,76	28.10.2022	40000	40912	5,42	0,07	338	39835	-1415	1,18%	9
BaneNOR Eiendom AS 22/25FRN	16.06.2025	4,24	16.12.2022	40000	40000	4,65	0,19	71	39823	-248	1,18%	9
Heimstaden Bostad AB 20/25FRNC	25.02.2025	4,83	25.11.2022	40000	40599	7,58	0,11	193	38243	-2549	1,13%	3
Heimstaden Bostad AB 21/26FRN	22.04.2026	4,31	24.10.2022	40000	39943	7,90	0,01	326	36501	-3768	1,08%	3
SamhillsbyggingsbolagetAB20/23FRN NOK	24.02.2023	4,11	24.11.2022	30000	30000	9,25	0,14	127	29914	-213	0,88%	3
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	04.04.2023	3,84	04.10.2022	20000	20131	4,45	0,01	188	20163	-156	0,60%	9
Enta ASA 17/24FRN	20.03.2024	4,07	20.12.2022	20000	20192	5,00	0,20	25	19842	-375	0,59%	9
OlavThon Eiendomselskap ASA 21/24FRN	03.06.2024	4,12	05.12.2022	20000	19996	5,20	0,15	60	19809	-247	0,59%	9
AtriumLjungberg AB 20/26FRN	18.02.2026	4,31	18.11.2022	20000	19637	7,93	0,07	103	18265	-1475	0,54%	9
Norwegian Property ASA 17/24FRN	31.05.2024	5,02	30.11.2022	15000	15210	5,47	0,15	65	15009	-265	0,44%	9
Heimstaden Bostad AB 21/24FRN	22.04.2024	4,11	24.10.2022	14000	14000	7,11	0,03	109	13629	-479	0,40%	3
Norwegian Property ASA 20/25FRN	09.10.2025	4,44	05.10.2022	12000	12283	5,20	0,00	129	11945	-466	0,35%	9
Heimstaden Bostad AB 18/24FRN	07.06.2024	5,80	07.12.2022	6000	6306	7,20	0,15	23	5932	-398	0,18%	3
Real estate activities					639 134			2572	627 811	-13 892	18,56%	
Ørsta komm FRN CERT 365 070923	07.09.2023	3,76	07.12.2022	20000	20002	3,87	0,17	50	20049	-3	0,59%	1
PRE-Bodø komm 2,685% CERT 364 160623	16.06.2023	2,69		12000	11970	3,76	0,44	174	12115	-29	0,36%	1
Public admin. & defense; compulsory social sec.					31 972			224	32 164	-32	0,95%	
Sum rentebærende verdipapirer					3114 095	4,93	0,33	15288	3101855	-27524	91,68%	

Øvrige finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløptrente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
VarMar_SKAHOYRENTE_SEB_NOK	-4170000	-4170	NOK	-4170	-	-0,12%
Call money		-4 170		-4 170		-0,12%
Pareto Bank ASA	51866624	51867	NOK	52663	-	1,56%
Pareto Bank ASA	30297253	30297	NOK	30680	-	0,91%
Deposit		82 164		83 343		2,46%
1y_300mio_SEB	300000000	300000	NOK	303644	-133	8,97%
1y_250mio_SEB	250000000	250000	NOK	253161	-184	7,48%
1y_250mio_DNB	250000000	250000	NOK	252991	-276	7,48%
1y_250mio_SEB	250000000	250000	NOK	252017	-1157	7,45%
1y_200mio_SEB	200000000	200000	NOK	202483	-98	5,98%
1y_200mio_SEB	200000000	200000	NOK	202480	-139	5,98%
1y_200mio_SEB	200000000	200000	NOK	201943	475	5,97%
1y_200mio_DNB	200000000	200000	NOK	201393	327	5,95%
1y_150mio_NDA	150000000	150000	NOK	151829	-267	4,49%
1y_150mio_NDA	150000000	150000	NOK	151330	159	4,47%
1y_150mio_NDA	150000000	150000	NOK	151254	-691	4,47%
1y_100mio_SEB	100000000	100000	NOK	101056	246	2,99%
1y_100mio_SEB	100000000	100000	NOK	100981	80	2,98%
1y_100mio_NDA	100000000	100000	NOK	100969	170	2,98%
1y_100mio_SEB	-100000000	-100000	NOK	-100018	-	-2,96%
1y_100mio_NDA	-100000000	-100000	NOK	-100680	5	-2,98%
1y_100mio_SEB	-100000000	-100000	NOK	-100688	3	-2,98%
1y_150mio_NDA	-150000000	-150000	NOK	-150770	-20	-4,46%
1y_150mio_NDA	-150000000	-150000	NOK	-150791	-21	-4,46%
1y_150mio_NDA	-150000000	-150000	NOK	-151020	7	-4,46%
1y_200mio_DNB	-200000000	-200000	NOK	-201027	-26	-5,94%
1y_200mio_SEB	-200000000	-200000	NOK	-201357	-9	-5,95%
1y_200mio_SEB	-200000000	-200000	NOK	-201359	10	-5,95%
1y_200mio_SEB	-200000000	-200000	NOK	-201387	4	-5,95%
1y_250mio_SEB	-250000000	-250000	NOK	-251373	-19	-7,43%
1y_250mio_DNB	-250000000	-250000	NOK	-251600	-13	-7,44%
1y_250mio_SEB	-250000000	-250000	NOK	-251691	2	-7,44%
1y_300mio_SEB	-300000000	-300000	NOK	-302044	15	-8,93%
Swap		0		11726	-1 548	0,35%
Sum øvrige finansielle instrumenter		77994		90899	-1 548	2,69%

Total sum	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
	3192089	3192756	-29072	94,36%



SKAGEN Avkastning

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Pålept rente	Markedsverdi (inkl pålept rente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen	Risiko-klasse
SaMar ASA 21/27 FRN FLOOR	22.01.2027	4,71	24.10.2022	13000	12466	5,33	0,05	116	12904	322	1,45%	9
Austevoll Seafood ASA 17/23 FRN	21.06.2023	5,54	21.12.2022	10000	9900	5,56	0,20	15	10023	108	1,12%	9
Leroy Seafood Group ASA 21/26 FRN FLOOR	17.09.2026	4,22	19.12.2022	8000	7640	5,15	0,18	11	7803	151	0,88%	9
Agriculture, forestry and fishing					30 067			142	30 790	581	3,45%	
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	16.02.2026	6,62	16.11.2022	20000	20918	4,92	0,19	166	21255	172	2,39%	3
Ocean Tied AS 19/24 FRN FLOOR	12.12.2024	7,54	12.12.2022	15000	15000	7,48	0,18	60	15160	100	1,70%	9
BW Offshore Limited 19/23 FRN FLOOR	04.12.2023	7,95	05.12.2022	5000	4998	7,31	0,16	29	5070	104	0,57%	9
Mining and quarrying					40 856			255	41 485	376	4,66%	
Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN	26.02.2026	4,34	28.11.2022	20000	19536	4,91	0,15	80	19834	219	2,23%	9
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	18.12.2023	4,42	19.12.2022	10000	9967	4,86	0,20	15	9987	5	1,12%	9
Scania CV 20/25 FRN NOK	16.04.2025	6,25	17.10.2022	8000	8260	4,72	0,07	104	8400	36	0,94%	3
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	25.02.2025	4,38	25.11.2022	8000	7886	4,93	0,14	35	7971	49	0,89%	9
Yara International ASA 21/26 FRN	10.11.2026	4,02	10.11.2022	8000	7622	5,13	0,08	46	7780	113	0,87%	3
Manufacturing					53 271			280	53 972	421	6,06%	
Norges Gruppen ASA 20/26 FRN	08.09.2026	4,48	08.12.2022	8000	7934	4,62	0,19	23	8025	68	0,90%	9
Wholesale & retail trade; repair of motor vehicles					7 934			23	8 025	68	0,90%	
Odje II SE 18/23 FRN FLOOR	19.09.2023	8,72	19.12.2022	19000	19165	6,09	0,20	55	19437	217	2,18%	9
Bonheur ASA 19/24 FRN FLOOR C	04.09.2024	5,95	05.12.2022	16500	16223	6,59	0,16	71	16468	174	1,85%	9
Waalenius/Wilhelmsen ASA 20/24 FRN FLOOR	09.09.2024	9,05	09.12.2022	15000	15399	6,86	0,19	83	15677	195	1,76%	9
Stor-Nielsen Limited 20/23 FRN FLOOR	29.06.2023	7,76	29.12.2022	15000	15150	5,83	0,22	6	15163	6	1,70%	9
GasLog Ltd 19/24 FRN FLOOR C	27.11.2024	9,73	28.11.2022	10000	10205	8,30	0,15	89	10408	114	1,17%	9
Høegh LNG Holdings Ltd 20/25 FRN FLOOR C	30.01.2025	9,30	31.10.2022	10000	10183	8,51	0,08	158	10383	43	1,17%	9
SFL Corporation Ltd. 19/24 FRN FLOOR C	04.06.2024	8,05	05.12.2022	10000	10000	7,60	0,16	58	10162	104	1,14%	4
Høegh LNG Holdings Ltd. 17/23 FRN STEP C	01.08.2023	9,30	01.11.2022	4000	4025	8,22	0,08	62	4120	33	0,46%	9
Seapeak LLC 18/23 FRN FLOOR	29.08.2023	8,16	29.11.2022	4000	3945	3,78	0,39	29	4067	9	0,46%	9
Odje II SE 21/25 FRN FLOOR	21.01.2025	9,09	21.10.2022	2500	2550	7,79	0,07	45	2623	28	0,29%	9
Bonheur ASA 20/25 FRN FLOOR C	22.09.2025	5,95	22.12.2022	2000	1963	6,68	0,20	3	1979	14	0,22%	9
SFL Corporation Ltd. 18/23 FRN FLOOR C	13.09.2023	7,98	13.12.2022	1000	998	6,93	0,18	4	1011	10	0,11%	4
Transportation and storage					109 804			663	111 497	1029	12,51%	
Crayon Group Holdi ASA 21/25 FRN FLOOR C	15.07.2025	7,00	17.10.2022	10000	9506	8,11	0,02	146	9971	319	1,12%	9
Information and communication					9 506			146	9 971	319	1,12%	
Danske Bank A/S 19/24 FRN	07.03.2024	5,15	07.12.2022	40000	40702	4,84	0,17	137	40353	-486	4,53%	3
Nordax Bank AB 21/24 FRN	03.05.2024	4,48	03.11.2022	30000	30000	6,14	0,07	217	29656	-561	3,33%	9
Spb Sax 20/26 FRN C	30.06.2026	4,21	30.12.2022	25000	25000	4,96	0,22	3	24653	-350	2,77%	3
OBOS-banken AS 22/25 FRN	23.09.2025	4,71	23.12.2022	24000	24000	4,64	0,22	25	24161	136	2,71%	9
DNB Bank ASA 22/PERP ADJ C HYBRID	04.11.2099	7,75		20000	20000	6,59	3,93	242	21175	933	2,38%	3
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	18.09.2023	4,10	19.12.2022	20000	20190	4,16	0,21	27	20035	-183	2,25%	2
Spb Vest 22/25 FRN	03.06.2025	4,40	05.12.2022	20000	20000	4,74	0,16	64	19976	-87	2,24%	9
Spb1 Nord-Norge 20/26 FRN C	10.07.2026	4,06	10.10.2022	20000	20333	4,75	0,02	185	19925	-593	2,24%	2
Askim&Spydeberg Spb 21/25 FRN	16.05.2025	3,75	16.11.2022	20000	19826	4,57	0,11	94	19785	-134	2,22%	9
Spb1 SMN 20/26 FRN C	02.09.2026	4,34	02.12.2022	20000	20015	5,21	0,15	70	19717	-368	2,21%	9
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	10.09.2025	4,22	12.12.2022	20000	20000	5,10	0,17	45	19683	-362	2,21%	9
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	05.11.2024	3,78	07.11.2022	18000	18000	4,66	0,08	102	17866	-236	2,00%	9
Bluestep Bank AB 21/24 FRN	08.04.2024	3,76	10.10.2022	16000	16061	4,64	0,01	137	15990	-209	1,79%	9
Spb1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	03.02.2026	3,91	03.11.2022	16000	15923	4,38	0,08	101	15943	-80	1,79%	9
Collector Bank AB 21/23 FRN	17.11.2023	4,48	17.11.2022	16000	16000	6,58	0,11	88	15832	-256	1,78%	9
Storebrand Livsforsikr AS 22/53 ADJ C SUB	17.02.2053	6,98		15000	15000	6,87	0,15	128	15364	236	1,72%	3
Spb1 Sorost-Norge 20/26 FRN	29.01.2026	3,94	31.10.2022	15000	14966	4,32	0,08	100	14991	-75	1,68%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2025/05/07	07.05.2025	4,26	07.11.2022	15000	14999	5,37	0,08	96	14785	-310	1,66%	3
Aker ASA 22/27 FRN FLOOR	27.09.2027	5,98	27.12.2022	10000	10000	5,97	0,26	7	10099	99	1,13%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2025/12/07	07.12.2025	5,28		10000	10000	5,34	0,10	35	10068	33	1,13%	3
Spb More 20/24 FRN	15.07.2024	3,81	17.10.2022	10000	10066	4,04	0,04	79	10062	-83	1,13%	9
Sandnes Spb 19/25 FRN	25.04.2025	3,99	25.10.2022	10000	10016	4,35	0,06	74	10024	-66	1,12%	9
Eika Boligkredit AS 20/24 FRN	04.11.2024	4,10	04.11.2022	10000	10000	4,47	0,09	65	10024	-41	1,12%	9
Haugesund Spb 22/27 FRN	19.08.2027	4,38	21.11.2022	10000	9866	4,59	0,15	49	10020	105	1,12%	9
Spb Øst 19/24 FRN	26.11.2024	4,06	28.11.2022	10000	10038	4,35	0,15	37	10009	-66	1,12%	9
Spb Vest 19/24 FRN	04.09.2024	3,98	05.12.2022	10000	10058	4,26	0,17	29	10004	-83	1,12%	9
Grong Spb 20/25 FRN	23.04.2025	4,05	24.10.2022	10000	9960	4,55	0,05	77	9998	-39	1,12%	9
Spb1 Sorost-Norge 21/24 FRN	23.05.2024	3,69	23.11.2022	10000	10000	4,11	0,14	39	9997	-42	1,12%	9
Fana Spb 19/24 FRN	11.12.2024	3,91	12.12.2022	10000	10080	4,22	0,19	21	9986	-114	1,12%	9
Aurskog Spb 20/25 FRN	02.09.2025	4,19	02.12.2022	10000	10011	4,61	0,16	34	9964	-81	1,12%	9
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	27.01.2025	3,90	27.10.2022	10000	10000	4,99	0,05	70	9885	-185	1,11%	9
Skue Spb 21/26 FRN	15.09.2026	3,75	15.12.2022	10000	9734	4,41	0,19	17	9835	85	1,10%	9
Intrum AB 4.875% 2025/08/15	15.08.2025	4,88	15.11.2022	1000	9627	8,83	2,27	65	9684	-9	1,09%	4
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	17.02.2032	4,28	17.11.2022	10000	9443	5,61	0,10	52	9650	155	1,08%	2
Spb1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	15.11.2028	4,62		8000	7996	4,51	0,17	47	8151	108	0,91%	9
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	19.05.2025	4,28	21.11.2022	8000	8115	4,28	0,14	38	8061	-92	0,90%	1
Resurs Bank AB 21/24 FRN	02.09.2024	4,58	02.12.2022	8000	8000	6,84	0,13	30	7775	-255	0,87%	9
Nordax Bank AB 19/23 FRN	12.12.2023	5,44	12.12.2022	6000	6000	6,02	0,18	17	5997	-21	0,67%	9
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	15.09.2025	4,01	15.12.2022	5000	5007	4,63	0,19	9	4947	-69	0,56%	9
Chip Biko AS 19/24 FRN FLOOR C	13.12.2024	8,73	13.12.2022	3500	3404	10,62	0,15	15	3432	13	0,39%	9
Stedsbygd Spb 18/28 FRN C SUB	28.06.2028	5,66	28.12.2022	3000	2998	5,91	0,22	1	3001	2	0,34%	9
B2 Holding ASA 19/24 FRN EUR FLOOR C	28.05.2024	8,26	28.11.2022	200	2019	9,56	0,12	16	2095	60	0,24%	5
Financial and insurance activities					573 451			2784	572 660	-3 574	64,26%	
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	09.09.2026	3,89	05.10.2022	15000	14303	5,30	-	141	14513	69	1,63%	9
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	31.05.2024	5,02	30.11.2022	10000	9953	5,47	0,15	43	10006	9	1,12%	9
Entra ASA 17/24 FRN	20.03.2024	4,07	20.12.2022	10000	9902	5,00	0,20	12	9921	7	1,11%	9
Entra ASA 19/26 2,79%	22.05.2026	2,79	22.05.2022	10000	9129	5,19	3,06	170	9441	141	1,06%	9



REGNSKAP

SKAGEN Avkastning

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

Real estate activities	43 286			366	43 880	227	4,92%
Sum rentebærende verdipapirer	868 115	5,37	0,25	4 659	872 220	-552	97,87%

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

VALUTA						
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
FXforward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230214	9560288	9542	NOK	9529	-13	1,07%
FXforward_EUR/NOK_NDA-HEL_20230214	2070800	2063	NOK	2064	1	0,23%
FXforward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230214	727746	725	NOK	725	-	0,08%
FXforward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230214	40000	420	EUR	420	-1	0,05%
FXforward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230214	-420963	-420	NOK	-420	1	-0,05%
FXforward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230214	-70000	-725	EUR	-734	-9	-0,08%
FXforward_EUR/NOK_NDA-HEL_20230214	-200000	-2063	EUR	-2098	-35	-0,24%
FXforward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230214	-910000	-9542	EUR	-9545	-3	-1,07%
Valutaforwards				-58	-58	-0,01%
Sum va luta				-58	-58	-0,01%

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
Total sum	868 115	872 162	-611	97,86%



Til styret i forvaltningsselskapet i Skagen AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for til følgende verdipapirfond som forvaltes av Skagen AS:

Org.nr	Fond
979876084	SKAGEN Avkastning
915294294	SKAGEN Focus
979876106	SKAGEN Global
984636237	SKAGEN Global II
984636210	SKAGEN Global III
979876076	SKAGEN Høyrente
984305141	SKAGEN Kon-Tiki
998738873	SKAGEN m2
918534741	SKAGEN Select 100
918534784	SKAGEN Select 15
918534687	SKAGEN Select 30
818534752	SKAGEN Select 60
918534814	SKAGEN Select 80
879876052	SKAGEN Vekst

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, 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.

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



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

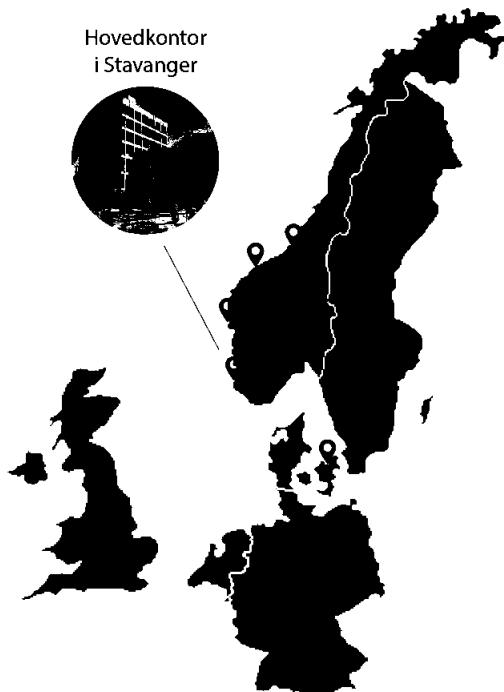
For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 30. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Returadresse:
Skagen AS
Postboks 160
4001 Stavanger



SKAGEN AS ble opprettet i Stavanger i 1993, og er en av landets ledende fondsforvaltere.

Hovedkontor:
[SKAGENAS](#)
[Postboks 160, 4001 Stavanger](#)
[Skagen 3, Torgterrassen](#)
[Telefon: 51 80 39 00](#)
[Organisasjonsnummer: 867 462 732](#)
kundeservice@skagenfondene.no
www.skagenfondene.no

Kontakt Kundeservice:
Du kan chatte, sende e-post eller ringe oss på telefon 51 80 39 00 mellom klokken 9.00 og 16.00 mandag til fredag.

SKAGEN anbefaler alle som ønsker å investere i våre fond å ta kontakt med en kvalifisert kundefrådgiver på telefon 51 80 39 00. Du kan også sende epost til kundeservice@skagenfondene.no

Forsidefoto: Holger Drachmann, Kattegat, 1886. Bildet er manipulert og tilhører Skagens Kunstmuseer.

- Hjemmemarked
 - Internasjonalt marked
- Markedsføringstillatelse

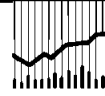




Porteføljeoversikt

SKAGEN Høyrente

NO0008004017



SKAG

Del av Sto

31.12.2022

angitt i hele 1000

Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulering s-tidspunkt	Antall/pålysende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløst rente	Markedsverdi (inkl. påløst rente)	Urealisert gevinst/tap
Fellesskapet Agri 3,79% CERT 185 130223	13.02.2023	3,79		45 000	44 999	4,24	0,12	659	45 635	-22
Leray Seafood Group ASA 21/26 FRN FLOOR Agriculture, forestry and fishing	17.09.2026	4,22	19.12.2022	8 000	8 000 52 999	5,15	0,18	11 670	7 803 53 438	-208 -230
Norsk Hydro ASA 2026 FRN	16.02.2026	6,62	16.11.2022	55 000	57 632	4,92	0,19	455	58 452	365
Norsk Hydro ASA 2023 FRN Mining and quarrying	15.05.2023	6,26	15.11.2022	53 000	54 996 112 627	4,43	0,12	424 879	53 808 112 260	-1 612 -1 246
Ekem ASA 21/24 FRN FLOOR	26.02.2024	4,48	28.11.2022	45 000	45 163	4,71	0,15	185	45 139	-208
Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	06.06.2024	4,62	06.12.2022	14 000	14 256	4,59	0,17	45	14 078	-223
Mailler Mobility Group AS 20/23 FRN	18.12.2023	4,42	19.12.2022	14 000	13 954	4,86	0,20	21	13 982	7
Mailler Mobility Group AS 21/26 FRN Manufacturing	30.03.2026	4,26	30.12.2022	9 000	8 751 82 124	5,26	0,22	1 252	8 777 81 976	25 -400
Halslund AS 3,80% CERT 365 150823	15.08.2023	3,80		45 000	44 809	4,24	0,60	647	45 520	64
Halslund AS 2,40% CERT 365 100523 Electricity, gas, steam and air conditioning suppl	10.05.2023	2,40		35 000	35 000 79 809	4,14	0,34	541 1188	35 326 80 847	-215 -150
DFDS AS 19/24 FRN	07.06.2024	4,90	07.12.2022	12 000	11 796	5,37	0,16	39	11 991	156
Ferde AS 21/24 FRN Transportation and storage	26.01.2024	3,55	26.10.2022	10 000	9 947 21 743	3,95	0,07	65 104	10 035 22 026	22 178
Schibsted ASA 20/23 FRN	23.10.2023	5,76	24.10.2022	44 000	45 273	4,65	0,06	479	44 919	-832
Schibsted ASA 17/24 FRN Information and communication	01.03.2024	4,75	01.12.2022	15 000	15 246 60 519	4,88	0,15	59 538	15 063 59 982	-242 -1 074
Nordax Bank AB 21/24 FRN	03.05.2024	4,48	03.11.2022	86 000	85 648	6,14	0,07	621	85 014	-1 255
Spb Vest 22/25 FRN	03.06.2025	4,40	05.12.2022	81 000	80 355	4,74	0,16	257	80 904	292
Sydbank AS 20/24 FRN C	25.11.2024	4,48	25.11.2022	52 000	52 246	5,33	0,14	233	51 917	-561
Brage Finans AS 21/24 FRN	09.02.2024	3,83	09.11.2022	52 000	51 606	4,95	0,09	288	51 739	-155
Danske Bank AS 20/24 FRN C	14.08.2024	4,50	14.11.2022	50 000	50 025	5,16	0,11	294	50 140	-179
Lanikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	02.09.2024	4,21	02.12.2022	46 000	46 136	4,53	0,16	156	46 022	-270
Skudenes & Aakra Spb 19/24 FRN	26.08.2024	4,16	28.11.2022	43 000	42 988	4,45	0,15	164	43 060	-92
Selbu Spb 21/24 FRN	08.05.2024	3,90	08.11.2022	40 000	39 970	4,38	0,10	230	40 045	-154
Sogn Spb 21/24 FRN	16.12.2024	3,71	16.12.2022	40 000	39 650	4,33	0,19	62	39 690	-21
Sbanken ASA 21/25 FRN C	08.09.2025	3,91	06.12.2022	40 000	39 995	4,92	0,16	109	39 551	-553
LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	07.08.2023	4,42	07.11.2022	37 000	37 097	4,88	0,09	245	37 177	-165
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	05.03.2024	4,33	05.12.2022	35 000	35 325	4,27	0,17	109	35 184	-251
Spb 1 Sarast-Norge 22/25 FRN	25.08.2025	4,58	25.11.2022	35 000	35 000	4,80	0,15	160	35 098	-62
Søgne og Greipstad Spb 22/24 FRN	09.09.2024	3,96	09.12.2022	35 000	35 034	4,39	0,17	85	34 915	-203



Pareto Bank ASA 19/24 FRN	04.09.2024	4,34	05.12.2022	33 000	33 344	4,96	0,16	103	32 857	-590
Agder Spb 22/25 FRN	14.05.2025	4,51		30 000	30 003	4,45	0,12	162	30 295	130
Skue Spb 19/24 FRN	20.02.2024	4,24	21.11.2022	30 000	30 296	4,10	0,13	141	30 229	-208
Skagerrak Spb 19/24 FRN	18.04.2024	3,94	18.10.2022	30 000	29 974	4,19	0,04	243	30 194	-22
Romerike Spb 20/24 FRN	20.02.2024	3,92	21.11.2022	30 000	30 107	4,09	0,13	131	30 112	-126
Brage Finans AS 20/24 FRN	15.11.2024	4,11	15.11.2022	30 000	30 010	5,21	0,10	158	29 657	-511
Brage Finans AS 22/25 FRN	16.06.2025	4,11	16.12.2022	30 000	30 000	5,19	0,18	51	29 415	-636
Brage Finans AS 21/24 FRN	09.09.2024	3,71	09.12.2022	28 000	28 000	5,09	0,16	63	27 508	-555
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	22.08.2025	4,46	22.11.2022	27 000	27 000	4,68	0,14	130	27 079	-52
Danske Bank A/S 19/24 FRN	07.03.2024	5,15	07.12.2022	26 000	26 226	4,84	0,17	89	26 230	-85
Nordax Bank AB 19/23 FRN	12.12.2023	5,44	12.12.2022	26 000	26 604	6,02	0,18	75	25 985	-693
LeasePlan Corp NV FRN 2024/11/07	07.11.2024	4,90	07.11.2022	25 000	25 000	5,27	0,09	184	25 097	-86
Nidaros Spb 20/24 FRN	19.06.2024	4,27	19.12.2022	25 000	24 996	4,25	0,21	36	25 087	55
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	10.12.2024	4,28	12.12.2022	25 000	24 959	4,35	0,18	56	25 086	71
Skagerrak Spb 20/24 FRN	21.08.2024	4,02	21.11.2022	25 000	24 836	4,30	0,13	112	25 052	104
Haland og Selskog Spb 20/24 FRN	08.03.2024	3,95	08.12.2022	25 000	25 010	4,21	0,17	63	25 023	-50
Bjugn Spb 22/25 FRN	15.05.2025	4,15	15.11.2022	25 000	25 000	4,61	0,12	133	24 953	-180
Andebu Spb 21/24 FRN	27.05.2024	3,93	28.11.2022	25 000	24 789	4,47	0,15	90	24 952	74
Sanlender Consumer Bank AS 22/25 FRN	29.08.2025	4,56	29.11.2022	25 000	25 000	4,97	0,15	101	24 944	-157
Spb DIN 21/24 FRN	25.06.2024	3,76	27.12.2022	25 000	25 000	4,22	0,22	10	24 890	-120
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	23.07.2025	3,87	24.10.2022	25 000	25 016	5,00	0,05	183	24 817	-382
Grue Spb 22/25 FRN	25.04.2025	4,13	25.10.2022	24 000	23 910	4,64	0,06	184	23 981	-103
Beig Spb 21/24 FRN	20.02.2024	3,91	21.11.2022	23 000	22 882	4,24	0,13	100	23 046	64
Orkla Spb 19/24 FRN	06.09.2024	4,05	06.12.2022	23 000	23 007	4,40	0,17	65	22 984	-87
Rindal Spb 21/24 FRN	22.04.2024	3,90	24.10.2022	22 000	21 858	4,38	0,05	162	22 063	43
Odal Spb 20/24 FRN	01.03.2024	4,19	01.12.2022	21 000	21 027	4,40	0,15	73	21 053	-47
Spb 1 SMN 22/25 FRN	26.08.2025	4,58	28.11.2022	21 000	21 000	4,80	0,15	88	21 051	-37
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	08.01.2024	3,64	10.10.2022	20 000	19 992	3,95	0,02	166	20 126	-33
Nidaros Spb 21/24 FRN	09.02.2024	3,90	09.11.2022	20 000	20 000	4,27	0,10	113	20 058	-54
Melhus Spb 20/24 FRN	05.06.2024	4,10	05.12.2022	20 000	20 020	4,35	0,17	59	20 026	-53
Årjord Spb 21/24 FRN	23.10.2024	3,96	24.10.2022	20 000	20 000	4,55	0,05	150	19 993	-157
Tolga-Os Spb 21/24 FRN	04.03.2024	3,79	05.12.2022	20 000	19 875	4,36	0,17	55	19 953	23
Sanlender Consumer Bank AS 20/25 FRN	15.09.2025	4,01	15.12.2022	20 000	19 760	4,63	0,19	36	19 789	-6
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	27.08.2025	3,97	28.11.2022	20 000	20 000	5,11	0,14	73	19 760	-313
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	03.09.2025	3,95	05.12.2022	20 000	19 990	5,09	0,15	57	19 743	-304
Skue Spb 21/26 FRN	15.09.2026	3,75	15.12.2022	20 000	19 468	4,41	0,19	33	19 671	169
LeasePlan Corp NV FRN 2025/12/07	07.12.2025	5,28		18 000	17 999	5,34	0,10	63	18 123	60
LeasePlan Corp NV FRN 2025/08/07	07.08.2025	5,02	07.11.2022	18 000	18 000	5,42	0,09	136	18 039	-96
Soknedal Spb 20/24 FRN	07.08.2024	4,37	07.11.2022	17 000	17 144	4,53	0,10	111	17 105	-151
Strømmen Spb 20/24 FRN	20.02.2024	4,13	21.11.2022	17 000	16 959	4,24	0,13	78	17 080	43
Tysnes Spb 20/24 FRN	14.06.2024	3,90	14.12.2022	17 000	16 927	4,29	0,19	31	16 969	11
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	20.03.2025	5,21	20.12.2022	15 000	15 284	4,39	0,22	24	15 330	22
Drangedal Spb 22/26 FRN	02.03.2026	4,91		15 000	14 998	4,90	0,17	59	15 134	77
OBOS-banken AS 22/25 FRN	23.09.2025	4,71	23.12.2022	15 000	15 000	4,64	0,22	16	15 101	85
Opdals Spb 21/24 FRN	02.02.2024	3,88	02.11.2022	15 000	14 991	4,23	0,08	95	15 058	-28
Tinn Spb 20/24 FRN	15.05.2024	4,11	15.11.2022	15 000	15 000	4,35	0,12	79	15 057	-21
Lillesands Spb 21/24 FRN	08.02.2024	3,86	08.11.2022	15 000	14 991	4,25	0,10	85	15 041	-24
Sanlender Consumer Bank AS 19/24 FRN	14.03.2024	4,21	14.12.2022	15 000	15 261	4,31	0,19	30	15 035	-257



Sunddal Spb 20/24 FRN	27.02.2024	4,12	28.11.2022	15 000	15 015	4,39	0,15	57	15 033	-38
Sunddal Spb 19/24 FRN	05.09.2024	4,21	05.12.2022	15 000	14 898	4,53	0,17	46	15 003	59
Seibu Spb 20/25 FRN	21.08.2025	4,25	21.11.2022	15 000	15 217	4,63	0,13	71	14 981	-307
Voss Veksel ASA 21/25 FRN	15.09.2025	3,75	15.12.2022	15 000	14 685	4,47	0,18	25	14 801	92
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	21.05.2024	4,04	21.11.2022	14 000	14 078	4,27	0,13	63	14 043	-98
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	13.05.2024	4,19	14.11.2022	14 000	14 078	5,04	0,11	77	14 042	-113
Soknedal Spb 22/25 FRN	10.09.2025	4,24	12.12.2022	14 000	13 799	4,67	0,18	31	13 928	98
Opdals Spb 22/26 FRN	16.03.2026	4,55	16.12.2022	12 000	12 001	4,61	0,21	23	12 054	30
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	10.06.2025	4,33	12.12.2022	12 000	11 996	4,43	0,18	27	12 037	13
Voss Veksel ASA 20/25 FRN	16.01.2025	3,94	17.10.2022	12 000	11 982	4,39	0,04	99	12 024	-56
Resurs Bank AB 21/24 FRN	02.09.2024	4,58	02.12.2022	12 000	12 000	6,84	0,13	44	11 662	-382
Hemne Spb 19/24 FRN	05.11.2024	4,29	07.11.2022	10 000	10 095	4,58	0,09	64	10 037	-122
Årjord Spb 22/25 FRN	11.04.2025	3,81	11.10.2022	10 000	10 000	4,35	0,02	86	9 997	-88
Blueskip Bank AB 21/24 FRN	08.04.2024	3,76	10.10.2022	10 000	10 000	4,64	0,01	86	9 994	-92
Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	07.10.2024	3,45	07.10.2022	10 000	10 000	4,15	0,01	81	9 992	-100
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	29.04.2024	3,82	31.10.2022	10 000	10 000	4,70	0,07	65	9 969	-96
Hegra Spb 21/24 FRN	15.11.2024	3,78	15.11.2022	10 000	9 977	4,50	0,11	48	9 942	-83
Collector Bank AB 21/23 FRN	17.11.2023	4,48	17.11.2022	10 000	10 000	6,58	0,11	55	9 895	-160
Resurs Bank AB 21/24 FRN	15.11.2024	4,43	15.11.2022	10 000	10 000	6,79	0,09	57	9 885	-372
Aasen Spb 20/24 FRN	16.04.2024	3,91	17.10.2022	9 000	9 011	4,22	0,04	73	9 052	-32
Andebu Spb 22/25 FRN	05.09.2025	4,55	05.12.2022	9 000	8 929	4,76	0,17	30	9 016	58
Hegra Spb 19/24 FRN	26.06.2024	4,17	27.12.2022	9 000	8 985	4,27	0,22	4	9 008	18
Hjartdal og Gransherad Spb 21/24 FRN	26.04.2024	3,84	26.10.2022	7 000	6 980	4,34	0,06	49	7 016	-14
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	14.03.2025	3,89	14.12.2022	6 000	5 925	4,32	0,19	11	5 973	37
Næringsbanken ASA 21/24 FRN	24.09.2024	4,08	27.12.2022	6 000	6 000	5,03	0,20	3	5 924	-79
Drangedal Spb 20/25 FRN	10.02.2025	4,11	10.11.2022	5 000	4 943	4,58	0,10	29	4 996	24
Kvinesdal Spb 21/24 FRN	13.12.2024	3,78	13.12.2022	5 000	4 997	4,46	0,18	9	4 958	-48
Financial and insurance activities					2 033 169			8861	2 031 350	-10 678
OBOS BBL 18/23 FRN	13.09.2023	4,23	13.12.2022	75 000	75 338	4,84	0,18	159	74 917	-580
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	02.03.2023	4,30	02.12.2022	70 000	70 287	4,76	0,16	242	70 205	-324
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	14.12.2023	4,04	14.12.2022	70 000	69 763	4,88	0,18	134	69 679	-218
Steen & Strøm AS 16/23 FRN	23.03.2023	4,31	23.12.2022	55 000	55 573	4,62	0,21	53	55 031	-594
Entra ASA 19/25 FRN	22.05.2025	4,19	22.11.2022	50 000	48 966	5,40	0,12	227	49 070	-123
OBOS BBL 20/25 FRN	28.10.2025	4,76	28.10.2022	40 000	40 912	5,42	0,07	338	39 835	-1 415
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	16.06.2025	4,24	16.12.2022	40 000	40 000	4,65	0,19	71	39 823	-248
Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN C	25.02.2025	4,83	25.11.2022	40 000	40 599	7,58	0,11	193	38 243	-2 549
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	22.04.2026	4,31	24.10.2022	40 000	39 943	7,90	0,01	326	36 501	-3 768
Samhøilsbyggingsbolaget AB 20/23 FRN NOK	24.02.2023	4,11	24.11.2022	30 000	30 000	9,25	0,14	127	29 914	-213
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	04.04.2023	3,84	04.10.2022	20 000	20 131	4,45	0,01	188	20 163	-156
Entra ASA 17/24 FRN	20.03.2024	4,07	20.12.2022	20 000	20 192	5,00	0,20	25	19 842	-375
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	03.06.2024	4,12	05.12.2022	20 000	19 996	5,20	0,15	60	19 809	-247
Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN	18.02.2026	4,31	18.11.2022	20 000	19 637	7,93	0,07	103	18 265	-1 475
Nonwegian Property ASA 17/24 FRN	31.05.2024	5,02	30.11.2022	15 000	15 210	5,47	0,15	65	15 009	-265
Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN	22.04.2024	4,11	24.10.2022	14 000	14 000	7,11	0,03	109	13 629	-479
Nonwegian Property ASA 20/25 FRN	09.10.2025	4,44	05.10.2022	12 000	12 283	5,20	0,00	129	11 945	-466
Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	07.06.2024	5,80	07.12.2022	6 000	6 306	7,20	0,15	23	5 932	-398
Real estate activities					639 134			2572	627 811	-13 892
Østla komm FRN CERT 365 070923	07.09.2023	3,76	07.12.2022	20 000	20 002	3,87	0,17	50	20 049	-3



PRE: Bode komm 2,685% CERT 364 160623	16.06.2023	2,69	12 000	11 970	3,76	0,44	174	12 115	-29
Public admin. & defense, compulsory social sec.				31 972			224	32 164	-32
Sum rentebærende verdipapirer				3 114 095	4,93	0,33	15 288	3 101 855	-27 524

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Anfall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
VarMar_SKAHOYRENTE_SEB_NOK	-4 170 000	-4 170	NOK	-4 170	0	-0,12%
Call money		-4 170		-4 170	0	-0,12%
Navn	Anfall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Pareto Bank ASA	51 866 624	51 867	NOK	52 663	0	1,56%
Pareto Bank ASA	30 297 253	30 297	NOK	30 680	0	0,91%
Deposit		82 164		83 343	0	2,46%
Navn	Anfall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
1y_300mio_SEB	300 000 000	300 000	NOK	303 644	-133	8,97%
1y_250mio_SEB	250 000 000	250 000	NOK	253 161	-184	7,48%
1y_250mio_DNB	250 000 000	250 000	NOK	252 991	-276	7,48%
1y_250mio_SEB	250 000 000	250 000	NOK	252 017	-1 157	7,45%
1y_200mio_SEB	200 000 000	200 000	NOK	202 483	-98	5,98%
1y_200mio_SEB	200 000 000	200 000	NOK	202 480	-139	5,98%
1y_200mio_SEB	200 000 000	200 000	NOK	201 943	475	5,97%
1y_200mio_DNB	200 000 000	200 000	NOK	201 393	327	5,95%
1y_150mio_NDA	150 000 000	150 000	NOK	151 829	-267	4,49%
1y_150mio_NDA	150 000 000	150 000	NOK	151 330	159	4,47%
1y_150mio_NDA	150 000 000	150 000	NOK	151 254	-691	4,47%
1y_100mio_SEB	100 000 000	100 000	NOK	101 056	246	2,99%
1y_100mio_SEB	100 000 000	100 000	NOK	100 981	80	2,98%
1y_100mio_NDA	100 000 000	100 000	NOK	100 969	170	2,98%
1y_100mio_SEB	-100 000 000	-100 000	NOK	-100 018	0	-2,96%
1y_100mio_NDA	-100 000 000	-100 000	NOK	-100 680	5	-2,98%
1y_100mio_SEB	-100 000 000	-100 000	NOK	-100 688	3	-2,98%
1y_150mio_NDA	-150 000 000	-150 000	NOK	-150 770	-20	-4,46%
1y_150mio_NDA	-150 000 000	-150 000	NOK	-150 791	-21	-4,46%
1y_150mio_NDA	-150 000 000	-150 000	NOK	-151 020	7	-4,46%
1y_200mio_DNB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 027	-26	-5,94%
1y_200mio_SEB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 357	-9	-5,95%
1y_200mio_SEB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 359	10	-5,95%
1y_200mio_SEB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 387	4	-5,95%
1y_250mio_SEB	-250 000 000	-250 000	NOK	-251 373	-19	-7,43%
1y_250mio_DNB	-250 000 000	-250 000	NOK	-251 600	-13	-7,44%
1y_250mio_SEB	-250 000 000	-250 000	NOK	-251 691	2	-7,44%
1y_300mio_SEB	-300 000 000	-300 000	NOK	-302 044	15	-8,93%
Swap		0		11 726	-1 548	0,35%
Sum øvrige finansielle instrumenter		77 994		90 899	-1 548	2,69%



	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	3 192 089	3 192 756	-29 072	94,36%



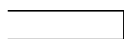
% vekt i porteføljen	Risiko- klasse
1,35%	9
0,23%	9
1,58%	
1,73%	3
1,56%	3
3,32%	
1,33%	9
0,42%	9
0,41%	9
0,26%	9
2,42%	
1,35%	9
1,04%	9
2,29%	
0,35%	9
0,30%	1
0,65%	
1,33%	9
0,45%	9
1,77%	
2,51%	9
2,39%	9
1,53%	2
1,53%	9
1,48%	2
1,36%	9
1,27%	9
1,18%	9
1,17%	9
1,17%	9
1,10%	3
1,04%	9
1,04%	9
1,03%	9



0,44%	9
0,44%	9
0,44%	9
0,44%	9
0,42%	9
0,41%	2
0,41%	9
0,36%	9
0,36%	9
0,36%	9
0,34%	9
0,30%	9
0,30%	9
0,30%	9
0,30%	9
0,29%	9
0,29%	9
0,29%	9
0,29%	9
0,27%	9
0,27%	9
0,27%	9
0,21%	9
0,18%	9
0,18%	9
0,15%	9
0,15%	9
60,04%	
2,21%	9
2,07%	9
2,06%	9
1,63%	3
1,45%	9
1,18%	9
1,18%	9
1,13%	3
1,08%	3
0,88%	3
0,60%	9
0,59%	9
0,59%	9
0,54%	9
0,44%	9
0,40%	3
0,35%	9
0,18%	3
18,56%	
0,59%	1



0,36% 1
0,95%
91,68%





Til styret i forvaltningsselskapet i Skagen AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for til følgende verdipapirfond som forvaltes av Skagen AS:

Org.nr	Fond
979876084	SKAGEN Avkastning
915294294	SKAGEN Focus
979876106	SKAGEN Global
984636237	SKAGEN Global II
984636210	SKAGEN Global III
979876076	SKAGEN Høyrente
984305141	SKAGEN Kon-Tiki
998738873	SKAGEN m2
918534741	SKAGEN Select 100
918534784	SKAGEN Select 15
918534687	SKAGEN Select 30
818534752	SKAGEN Select 60
918534814	SKAGEN Select 80
879876052	SKAGEN Vekst

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, 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.

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



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 rettvisende 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 avggi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende 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/revisjonsberetninger>

Oslo, 30. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-03-30 09:04

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.