



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 915 294 294
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN FOCUS VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Skagen 3
4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 25.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 29.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	
Kostnader			
Annen driftskostnad		17 285 300	18 140 668
Sum kostnader		17 285 300	18 140 668
Driftsresultat		-17 285 300	-18 140 668
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		24 622 898	38 107 794
Annen renteinntekt		116 611	1 167 780
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		170 017 319	389 205 277
Sum finansinntekter		194 756 828	428 480 851
Annen finanskostnad		37 694 214	50 437 947
Sum finanskostnader		37 694 214	50 437 947
Netto finans		157 062 614	378 042 904
Ordinært resultat før skattekostnad		139 777 314	359 902 236
Skattekostnad på ordinært resultat		3 954 375	
Ordinært resultat etter skattekostnad		135 822 939	359 902 236
Årsresultat		135 822 939	359 902 236
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-135 822 939	-359 902 236
Sum overføringer og disponeringer		-135 822 939	-359 902 236



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		16 493 910	9 815 939
Sum fordringer		16 493 910	9 815 939
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		1 308 459 267	1 571 308 208
Sum investeringer		1 308 459 267	1 571 308 208
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		37 959 779	45 920 958
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		37 959 779	45 920 958
Sum omløpsmidler		1 362 912 956	1 627 045 105
SUM EIENDELER		1 362 912 956	1 627 045 105
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		887 841 174	1 238 985 582
Overkurs		22 812 014	104 315 859
Sum innskutt egenkapital		910 653 188	1 343 301 441
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		420 176 336	284 353 397
Sum opptjent egenkapital		420 176 336	284 353 397
Sum egenkapital		1 330 829 524	1 627 654 838
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		32 083 432	-609 733
Sum kortsiktig gjeld		32 083 432	-609 733
Sum gjeld		32 083 432	-609 733
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 362 912 956	1 627 045 105



SKAGEN Annual accounts all funds 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Heskja, Karen-Elisabeth O	BANKID_MOBILE	2021-03-25 12:02 GMT+1
Blom, Per Gustav	BANKID_MOBILE	2021-03-25 12:02 GMT+1
VIVEKA EKBERG	BANKID	2021-03-25 12:05 GMT+1
Falnes, Olav Kristian	BANKID	2021-03-25 12:15 GMT+1
Selnes, Tove Marie	BANKID	2021-03-25 12:43 GMT+1
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2021-03-25 13:48 GMT+1

This document package contains:

- Front 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.

Document ID:
D20ADC721A714FFE8DB47FE3FD6201C6

THE ORIGINAL DOCUMENT BELONGS TO THE NEXT PAGE >



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-TiId		SKAGEN mZ		SKAGEN Focus	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Porteføljehinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-Kostnader		645	3 840	919	4 013	3 421	15 506	142	639	117	1 168
Utbytte		220 575	208 190	408 735	473 370	391 629	392 805	49 504	37 442	24 623	38 108
Gevinst/tap ved realisasjon	1	151 982	341 607	1 844 599	2 090 221	1 698 191	1 492 048	-39 020	125 227	-37 390	-50 274
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	312 901	1 085 116	950 665	4 890 251	567 291	952 041	-197 196	284 349	170 017	389 205
Andre porteføljehinntekter/kostnader		-99	-59	-246	-236	71 279	-949	-170	-77	-304	-163
Porteføljeresultat		686 003	1 638 695	3 204 672	7 457 620	2 731 810	2 851 451	-186 739	447 581	157 063	378 043
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-67 015	-71 677	-302 837	-271 070	275 917	-350 288	-27 951	-24 066	-19 012	-26 906
Forvaltningshonorar variable	6	-19 180	-	-3 507	-73 177	-25 799	76 101	2 995	-21 748	1 739	8 765
Andre kostnader/inntekter		-11	-	-8	-	-29	-	-11	-	-12	-
Forvaltningsresultat		-86 206	-71 677	-306 353	-344 247	-301 744	-274 187	-24 967	-45 815	-17 285	-18 141
Resultat før skattekostnad		599 798	1 567 018	2 898 320	7 113 373	2 430 066	2 577 264	-211 706	401 767	139 777	359 902
Skattekostnad	8	-23 272	-	-39 691	-	-56 116	-	-4 750	-	-3 954	-
Årets resultat		576 525	1 567 018	2 858 628	7 113 373	2 373 949	2 577 264	-216 456	401 767	135 823	359 902
Som disponeres											
Overføres til/fra opptjent egenkapital		576 525	1 567 018	2 858 628	7 113 373	2 373 949	2 577 264	-216 456	401 767	135 823	359 902
Sum		576 525	1 567 018	2 858 628	7 113 373	2 373 949	2 577 264	-216 456	401 767	135 823	359 902
Balanse		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		5 635 374	5 910 454	21 462 515	21 034 232	10 725 502	12 466 363	1 471 780	1 571 933	1 023 774	1 456 402
Urealisert gevinst/tap		1 581 743	1 269 743	9 043 225	8 092 670	4 678 278	4 111 572	216 263	413 449	284 686	114 906
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	7 217 118	7 180 197	30 505 740	29 126 901	15 403 781	16 577 934	1 688 043	1 985 381	1 308 459	1 571 308
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		34 809	30 998	40 732	63 969	88 601	92 678	5 053	4 654	7 404	6 060
Opptjent bankrenter	6	-	567	1	-1 678	0	2 296	19	21	1	36
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		34 815	31 565	40 733	62 291	88 601	94 974	5 072	4 675	7 404	6 097
Til gode fra meglere		37 311	-	430 051	-	30 427	3 743	24 815	5 295	5 327	-
Til gode fra kunder		5 545	5 975	15 742	16 330	14 449	8 535	2 334	6 072	3 763	3 719
Sum andre fordringer		42 856	5 975	445 793	16 330	44 876	12 278	27 149	11 367	9 090	3 719
Bankinnskudd		175 654	367 846	41 283	605 056	538 480	986 286	9 422	73 738	37 960	45 921
Sum eiendeler		7 470 444	7 585 582	31 033 550	29 810 578	16 075 738	17 671 473	1 729 685	2 075 162	1 362 913	1 627 045
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	251 333	280 800	5 341 563	5 647 848	3 411 517	4 019 889	742 041	809 760	887 841	1 238 986
Overkurs		2 467 990	3 182 007	6 942 825	8 486 146	3 547 401	6 989 661	567 679	631 035	22 812	104 316
Sum innskutt egenkapital		2 719 322	3 462 807	12 284 388	14 133 995	6 958 918	11 009 550	1 309 720	1 440 795	910 653	1 343 301
Opptjent egenkapital		4 674 149	4 097 624	18 380 884	15 522 256	9 007 811	6 633 861	381 263	597 719	420 176	284 353
Sum egenkapital	3	7 393 471	7 560 431	30 665 272	29 656 251	15 966 729	17 643 411	1 690 984	2 038 514	1 330 830	1 627 655
Gjeld											
Skyldig til meglere		37 150	1 925	271 404	-	6 477	46	32 477	6 622	24 846	-
Skyldig forvaltningshonorar		36 731	18 528	77 332	147 190	96 813	9 130	3 451	28 952	5 175	-2 144
Skyldig innløsninger		3 063	4 698	19 537	7 137	5 667	18 885	2 753	1 073	2 063	1 449
Annen gjeld		28	-	5	-	51	-	22	-	0	85
Sum gjeld		76 972	25 151	368 277	154 328	109 009	28 061	38 702	36 648	32 084	-610
Sum gjeld og egenkapital		7 470 444	7 585 582	31 033 550	29 810 578	16 075 738	17 671 473	1 729 685	2 075 162	1 362 913	1 627 045

Styret i Skagen AS, Stavanger 25. mars 2021

Jan Erik Saugestad
Styrets leder

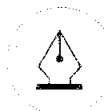
Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Per Gustav Blom

Karen Elisabeth Ohm Hesjka



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	SKAGEN Global II		SKAGEN Global III		SKAGEN Select 15		SKAGEN Select 30		SKAGEN Select 60	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-Kostnader		-15	135	10	74	13	34	14	-162	29	86
Utbytte		12 045	11 531	8 648	9 788	488	344	2 130	1 541	2 638	2 783
Gevinst/tap ved realisasjon	1	13 735	162 467	30 508	37 034	395	56	3 950	183	10 623	6 688
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	37 380	21 362	29 750	107 050	-323	1 576	3 595	6 100	7 047	39 251
Andre portefølle inntekter/kostnader		-18	-26	-147	-109	1	0	-8	-8	12	-10
Portefølleresultat		63 127	195 469	68 770	153 838	574	2 011	9 682	7 654	20 349	48 799
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-3 484	-3 824	-3 900	-3 406	-32	-30	-185	-103	-356	-348
Andre kostnader/inntekter		-8	-	-8	-	-2	-	-3	-	-3	-
Forvaltningsresultat		-3 492	-3 824	-3 908	-3 406	-34	-30	-188	-103	-358	-348
Resultat før skattekostnad											
Skattekostnad	8	-971	-	-952	-	-	-	-822	-507	-663	-932
Årets resultat		58 663	191 645	63 911	150 432	540	1 981	8 672	7 044	19 327	47 518
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	912	458	-	-	-	-
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	-42	-84	-	-	-	-
Overføres til/fra opptjent egenkapital		58 663	191 645	63 911	150 432	-331	1 607	8 672	7 044	19 327	47 518
Sum		58 663	191 645	63 911	150 432	540	1 981	8 672	7 044	19 327	47 518
Balance											
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		497 078	298 800	486 833	446 808	39 794	34 859	195 576	166 930	328 153	332 846
Urealisert gevinst/tap		144 955	107 581	184 018	154 235	842	1 165	8 877	5 283	43 233	36 186
Sum fondets verdipapirportefølle	1,2	642 033	406 381	670 851	601 043	40 637	36 024	204 453	172 213	371 386	369 032
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		2 867	4 803	832	1 102	-	-	0	-	0	-
Opptjent bankrenter		0	-37	0	-38	0	3	0	10	0	12
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		2 867	4 766	832	1 064	0	3	0	10	0	12
Til gode fra meglere		8 159	-	10 429	-	2 041	-	9 166	-	0	-
Til gode fra kunder		0	-	0	-	1 070	77	249	113	491	1 519
Sum andre fordringer		8 159	-	10 429	-	3 111	77	9 415	113	491	1 519
Bankinnskudd		3 683	8 140	2 068	10 947	4 749	2 780	12 719	2 860	19 698	8 263
Sum eiendeler		656 742	419 287	684 180	613 053	48 497	38 884	226 588	175 195	391 575	378 825
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	82 450	58 938	58 325	58 325	41 042	36 235	191 433	162 017	297 106	318 436
Overkurs		-31 107	-179 398	62 785	62 785	1 856	595	8 991	6 246	-18 114	-17 859
Sum innskutt egenkapital		51 343	-120 460	121 110	121 110	42 899	36 830	200 424	168 263	278 992	300 577
Opptjent egenkapital		597 777	539 113	554 916	491 005	872	1 245	15 077	6 406	96 290	76 963
Sum egenkapital	3	649 120	418 654	676 027	612 116	43 771	38 074	215 501	174 669	375 282	377 540
Gjeld											
Skyldig til meglere		6 628	-	7 136	-	3 000	-	10 002	-	15 000	-
Skyldig forvaltningshonorar		977	633	1 017	938	9	9	51	39	91	92
Skyldig innløsninger		-	-	-	-	803	800	22	7	382	456
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	1 012	481	820	737
Annen gjeld		17	-	1	-	914	-	0	-	-	-
Sum gjeld		7 622	633	8 154	938	4 726	810	11 087	527	16 293	1 285
Sum gjeld og egenkapital		656 742	419 287	684 180	613 053	48 497	38 884	226 588	175 195	391 575	378 825

Styret i Skagen AS, Stavanger 25. mars 2021

Jan Erik Saugestad
Styrets leder

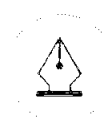
Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Per Gustav Blom

Karen Elisabeth Ohm Heska



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	SKAGEN Select 80		SKAGEN Select 100		SKAGEN Høyrente		SKAGEN Telus		SKAGEN Avkastning	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Porteføjeinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		21	52	56	151	40 694	59 765	16 456	26 547	28 349	36 819
Utbytte		634	682	-	-	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1	3 035	3 605	19 399	13 029	-4 985	-1 103	24 419	15 523	23 979	15 478
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	9 107	17 016	59 416	93 201	-909	7 514	-25 699	11 694	-5 239	17 848
Andre porteføje inntekter/kostnader		-4	-23	54	-40	-15	-15	-16	-28	-25	12
Porteføjeresultat		12 792	21 332	78 926	106 342	34 785	66 160	15 160	53 736	47 064	70 157
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-348	-252	-1 888	-1 217	-5 623	-6 836	-3 606	-4 876	-7 988	-7 951
Andre kostnader/inntekter		-2	-	-2	-	-7	-	-5	-	-6	-
Forvaltningsresultat		-351	-252	-1 890	-1 217	-5 629	-6 836	-3 611	-4 876	-7 993	-7 951
Resultat før skattekostnad		12 442	21 080	77 036	105 125	29 156	59 324	11 549	48 860	39 071	62 206
Skattekostnad	8	-61	-143	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		12 380	20 937	77 036	105 125	29 156	59 324	11 549	48 860	39 071	62 206
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	29 275	49 088	31 209	29 210	43 170	49 593
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	973	2 815	6 062	8 040	1 288	-5 160
Overføres til/fra opptjent egenkapital		12 380	20 937	77 036	105 125	-1 093	7 420	-25 722	11 610	-5 387	17 772
Sum		12 380	20 937	77 036	105 125	29 156	59 324	11 549	48 860	39 071	62 206
Balanse											
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		177 480	149 342	872 112	881 889	2 040 224	2 116 739	398 468	435 567	1 533 954	1 483 115
Urealisert gevinst/tap		23 239	14 132	145 690	86 274	2 209	3 118	-18 486	7 286	15 325	20 663
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	3 315	6 755	3 496	6 466	3 517	5 803
Sum fondets verdipapirporteføje	1,2	200 719	163 474	1 017 802	968 163	2 045 748	2 126 613	383 478	449 319	1 552 796	1 509 582
Fordring		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende aksjeutbytte		0	-	-	-	-	-11	1 541	1 476	683	397
Opptjent bankrenter		0	5	0	31	2 180	4 099	6	-10	38	375
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		0	5	0	31	2 180	4 089	1 547	1 465	721	772
Til gode fra meglere		1	-	3	-	-	11 012	2 167	-	-	-
Til gode fra kunder		5 694	996	2 439	4 030	23 414	1 964	465	1 038	2 837	41
Sum andre fordringer		5 695	996	2 442	4 030	23 414	12 976	2 632	1 038	2 837	41
Bankinnskudd		8 302	4 705	9 895	10 616	180 167	456 698	10 294	10 424	25 598	100 802
Sum eiendeler		214 717	169 179	1 030 139	982 841	2 251 509	2 600 375	397 951	462 247	1 581 952	1 611 198
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	155 983	135 710	736 009	758 741	2 213 598	2 565 933	367 123	401 795	1 135 263	1 157 772
Overkurs		20 845	13 701	119 051	122 137	10 125	6 725	29 322	39 807	397 631	405 308
Sum innskutt egenkapital		176 828	149 411	855 060	880 878	2 223 723	2 572 658	396 445	441 602	1 532 894	1 563 079
Opptjent egenkapital		30 686	18 306	174 359	97 323	19 882	20 001	-973	18 686	38 757	42 856
Sum egenkapital	3	207 515	167 717	1 029 419	978 202	2 243 605	2 592 659	395 472	460 288	1 571 652	1 605 936
Gjeld											
Skyldig til meglere		7 001	1 200	3	4 000	-	-	957	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		94	75	494	442	1 402	1 675	852	1 010	2 017	2 059
Skyldig innløsninger		46	54	214	197	6 391	6 041	658	948	1 819	3 203
Skattegjeld	8	61	132	-	-	-	-	-	-	-	-
Annent gjeld		-	-	8	-	111	-	11	-	6 465	-
Sum gjeld		7 202	1 462	719	4 639	7 905	7 716	2 479	1 958	10 301	5 262
Sum gjeld og egenkapital		214 717	169 179	1 030 139	982 841	2 251 509	2 600 375	397 951	462 247	1 581 952	1 611 198

Styret i Skagen AS, Stavanger 25. mars 2021

Jan Erik Saugestad
Styrets leder

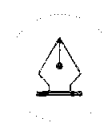
Kristian Falnes

Vveka Ekberg

Tove Selnes

Per Gustav Blom

Karen Elisabeth Ohm Heskjå



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



Generelle noter 2020

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2020 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 ilikvide 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.

Covid-19 påvirkning

Koronapandemien førte til en bratt og dyp korleksjon i finansmarkedene. Verdiaksjer ble spesielt hardt rammet og forskjellen i verdsettelse mellom verdiaksjer og vekstaksjer fortsatte. Etter hvert hentet markedene inn det tapte. SKAGENs mål var å sikre fondenes posisjon og forberede oss på innhenting, i tillegg til å sikre driften av fondene. Som aktive investorer utnyttet vi de mange mulighetene til aksjeplukking i innhentingfasen.



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



Generelle noter 2020

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 2021 ble opptjent basert på selskapets driftsresultat i 2020. 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 2020 (utbetalingsår 2021) 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. 26 av selskapets medarbeidere er underlagt godtgjørelsesordningens krav om tilbakeholdelse av variable godtgjørelse.

Kategori

A: Ledergruppen inkl CIO

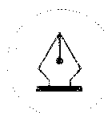
B: Porteføljeforvaltere, Risk, compliance og legal

C: Ansatte med direkte salgsoppgaver

Kategori	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2020
A: Ledergruppen inkl CIO	7	11 284	8 121	19 405
B: Porteføljeforvaltere, Risk, compliance og legal	18	24 785	28 669	53 454
C: Ansatte med direkte salgsoppgaver	22	18 496	3 863	22 359
Totalt	47	54 565	40 653	95 218

Note 2: Porteføljevernsikt

Se egne sider



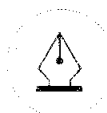
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2020	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2020
SKAGEN Vekst A	7 270 932,79	460 296,75	-1 188 816,03	550 066,21	7 092 479,73
SKAGEN Vekst B	4 101,42	-	-2 602,95	-18,32	1 480,15
SKAGEN Vekst C	285 396,79	10 395,83	-22 758,59	26 477,28	299 511,31
Skagen Vekst totalt	7 560 431,00	470 692,58	-1 214 177,56	576 525,16	7 393 471,18
SKAGEN Global A	24 040 827,76	3 029 117,35	-4 420 586,33	2 309 185,73	24 958 544,50
SKAGEN Global B	615 452,69	119 922,76	-224 477,06	63 367,32	574 265,70
SKAGEN Global C	287 754,30	-	-100 000,00	28 239,11	215 993,40
SKAGEN Global D	882,22	-	-	91,85	974,07
SKAGEN Global E	4 711 333,55	158 296,05	-411 879,54	457 744,49	4 915 494,54
Skagen Global Totalt	29 656 250,51	3 307 336,16	-5 156 942,94	2 858 628,50	30 665 272,22
SKAGEN Kon-Tiki A	12 010 341,34	844 410,83	-4 079 364,61	1 495 898,75	10 271 286,32
SKAGEN Kon-Tiki B	353 091,86	30 246,33	-170 265,19	36 449,83	249 522,83
SKAGEN Kon-Tiki C	280 725,76	335,63	-131 596,19	37 044,04	186 509,24
SKAGEN Kon-Tiki D	753 148,75	-	-173 548,54	97 538,54	677 138,74
SKAGEN Kon-Tiki E	1 699 822,53	2 985,78	-198 000,00	291 326,14	1 796 134,46
SKAGEN Kon-Tiki F	2 546 281,07	123 604,27	-299 440,34	415 692,13	2 786 137,14
Skagen Kon-Tiki totalt	17 643 411,32	1 001 582,84	-5 052 214,87	2 373 949,43	15 966 728,72
SKAGEN m2 A	1 544 317,60	643 400,79	-709 522,47	-172 623,47	1 305 572,44
SKAGEN m2 B	61 021,07	7 394,22	-66 360,70	727,25	2 781,85
SKAGEN m2 C	433 175,55	49 039,49	-55 026,13	-44 559,68	382 629,23
SKAGEN m2 totalt	2 038 514,21	699 834,50	-830 909,29	-216 455,90	1 690 983,52
SKAGEN Focus A	1 380 721,43	275 819,92	-472 639,06	139 785,11	1 323 687,40
SKAGEN Focus B	230 255,96	23,50	-225 457,06	-3 135,90	1 686,50
SKAGEN Focus C	14 519,54	-	-12 460,77	-1 638,24	420,53
SKAGEN Focus D	2 157,90	5 979,51	-3 914,29	811,97	5 035,09
SKAGEN Focus Totalt	1 627 654,84	281 822,94	-714 471,19	135 822,94	1 330 829,52
SKAGEN Global II	418 653,54	171 802,70	-	58 663,32	649 119,55
SKAGEN Global III	612 115,86	-	-	63 910,81	676 026,67
SKAGEN Select 15	38 074,46	53 298,92	-47 229,90	-372,41	43 771,07
SKAGEN Select 30	174 668,59	63 647,18	-31 486,36	8 671,69	215 501,10
SKAGEN Select 60	377 539,96	73 483,73	-95 069,27	19 327,41	375 281,83
SKAGEN Select 80	167 717,04	119 393,67	-91 976,38	12 380,43	207 514,75
SKAGEN Select 100	978 201,62	179 423,03	-205 241,56	77 036,06	1 029 419,14
SKAGEN Høyrente	2 592 658,78	1 110 834,32	-1 459 769,30	-119,27	2 243 604,53
SKAGEN Tellus A	447 394,40	217 807,88	-256 047,59	-19 573,70	389 580,99
SKAGEN Tellus B	12 893,87	1 012,34	-7 929,36	-85,62	5 891,23
SKAGEN Tellus Totalt	460 288,27	218 820,22	-263 976,94	-19 659,32	395 472,22
SKAGEN Avkastning	1 605 935,54	536 949,33	-567 134,32	-4 098,98	1 571 651,58



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Vekst 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	2 080	1 376

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,38	0,18

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Vekst A	1,00 %	NOK
SKAGEN Vekst B	0,80 %	NOK
SKAGEN Vekst C	0,60 %	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 (høyvansmerke). 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 5 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)

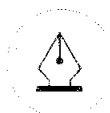
	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Vekst A	2 414 704	2 703 688	3 040 700
Antall andeler	SKAGEN Vekst B	496	1 509	1 517
Antall andeler	SKAGEN Vekst C	98 125	102 802	35 910
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst A	2 937	2 689	2 158
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst B	2 982	2 718	2 177
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst C	3 053	2 776	2 219

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	599 798	1 567 018
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-312 001	-1 085 201
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-143 189	-336 508
Utbytte mottatt fra EØS-land	-110 157	-120 541
3% av utbytte skattefritt	3 305	3 616
Permanente forskjeller	-3 959	18 304
Endring av fremførbart underskudd	-33 797	-46 688
Årets skattegrunnlag	-0	0
Betalbar skatt (22%)	-	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	23 272	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	23 272	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter	-3 959	-4 353
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	22 657
Sum permanente forskjeller	-3 959	18 304



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Focus 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	1 002	1 316

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,77	0,87

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

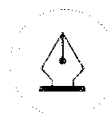
I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige fire klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for 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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Focus A	8 829 794	10 530 651	11 554 684
Antall andeler	SKAGEN Focus B	8 764	1 733 060	1 641 785
Antall andeler	SKAGEN Focus C	-	106 645	2 171 881
Antall andeler	SKAGEN Focus D	33 860	16 568	-
Innløsningskurs	SKAGEN Focus A	150	131	107
Innløsningskurs	SKAGEN Focus B	153	133	108
Innløsningskurs	SKAGEN Focus C	-	132	108
Innløsningskurs	SKAGEN Focus D	149	130	-

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	139 777	359 902
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-169 779	-389 244
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	37 832	51 357
Utbytte mottatt fra EØS-land	-4 425	-15 571
3% av utbytte skattefritt	133	467
Permanente forskjeller	-356	6 282
Endring av fremførbart underskudd	-	-6 383
Årets skattegrunnlag	3 182	6 811
Betalbar skatt (22%)	700	1 498
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-700	-1 498
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-0	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	3 954	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	3 954	0
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-356	409
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	6 691
Sum permanente forskjeller	-356	6 282



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Global 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	8 890	5 489

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,47	0,30

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 verdiutvikling 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 verdiutviklingen 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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Global A	10 570 011	11 214 498	14 052 831
Antall andeler	SKAGEN Global B	240 928	285 329	272 773
Antall andeler	SKAGEN Global C	89 602	131 643	159 095
Antall andeler	SKAGEN Global D	402	402	787
Antall andeler	SKAGEN Global E	2 094 181	2 209 047	-
Innløsningskurs	SKAGEN Global A	2 361	2 144	1 637
Innløsningskurs	SKAGEN Global B	2 384	2 157	1 645
Innløsningskurs	SKAGEN Global C	2 410	2 186	1 660
Innløsningskurs	SKAGEN Global D	2 421	2 192	1 667
Innløsningskurs	SKAGEN Global E	2 347	2 133	-

Note 8: Skatt

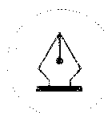
Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	2 898 320	7 113 373
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-950 556	-4 890 956
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 783 268	-2 086 985
Utbytte mottatt fra EØS-land	-125 780	-257 883
3% av utbytte skattefritt	3 773	7 736
Permanente forskjeller	-2 431	54 680
Endring av fremførbart underskudd	-40 059	60 034
Årets skattegrunnlag	-0	-0
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	39 691	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	39 691	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter	-2 431	-8 530
Andre ikke fradagsberettiget kostnader	-	63 210
Sum permanente forskjeller	-2 431	54 680



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN m2 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	797	704

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,44	0,37

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i alle tre klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS 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 ex REITS Net total return index USD målt i norske kroner, fra siste belastning til og med utgangen av året, er større enn null (relativt høyvansmerke).

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

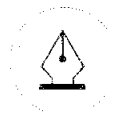
	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN m2 A	5 735 515	6 146 132	5 308 902
Antall andeler	SKAGEN m2 B	11 378	239 999	480 997
Antall andeler	SKAGEN m2 C	1 673 515	1 711 470	743 643
Innløsningskurs	SKAGEN m2 A	228	251	195
Innløsningskurs	SKAGEN m2 B	230	254	197
Innløsningskurs	SKAGEN m2 C	229	253	196

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	-211 706	401 767
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	197 186	-284 389
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	30 765	-123 102
Utbytte mottatt fra EØS-land	-19 823	-15 271
3% av utbytte skattefritt	595	458
Permanente forskjeller	-535	2 846
Endring av fremførbart underskudd	3 518	17 692
Årets skattegrunnlag	-0	0
Betalbar skatt (22%)	-	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	4 750	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	4 750	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter	-535	-541
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	3 387
Sum permanente forskjeller	-535	2 846



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Kon-Tiki 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	9 305	10 912

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,49	0,28

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	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 bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return 5 målt i norske kroner. 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 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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki A	9 832 090	13 527 525	19 176 622
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki B	231 908	387 668	575 182
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki C	176 215	313 208	363 841
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki D	632 993	831 974	1 143 475
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki E	1 663 480	1 865 790	1 919 294
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki F	2 673 564	2 883 463	-
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki A	1 045	888	772
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki B	1 076	911	788
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki C	1 057	896	777
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki D	1 070	905	783
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki E	1 080	911	788
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki F	1 043	883	-

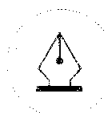
Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	2 430 066	2 577 264
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-566 707	-952 629
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 649 032	-1 504 799
Utbytte mottatt fra EØS-land	-56 758	-57 712
3% av utbytte skattefritt	1 703	1 731
Permanente forskjeller	-2 464	45 983
Endring av fremførbart underskudd	-156 807	-109 838
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	56 116	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	56 116	0

Permanente forskjeller

Andre skattefr/e inntekter	-2 464	-931
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	46 914
Sum permanente forskjeller	-2 464	45 983



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	226	317

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,53	0,37

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

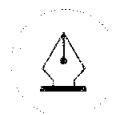
I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Global II	82	59	144
Innløsningskurs	SKAGEN Global II	7 872 897	7 103 275	5 377 021

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	59 634	191 645
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-37 374	-21 304
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-14 143	-160 148
Utbytte mottatt fra EØS-land	-2 266	-6 570
3% av utbytte skattefritt	68	197
Permanente forskjeller	-3 923	1 127
Fremførbart underskudd		
Årets skattegrunnlag	1 997	4 946
Betalbar skatt (22%)	439	1 088
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-439	-1 088
Endring i utsatt skatt		
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	23 272	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	23 272	0
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-3 923	-290
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	1 417
Sum permanente forskjeller	-3 923	1 127



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Global III 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	337	130

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,52	0,34

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

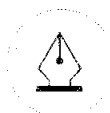
I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Global III	58	58	59
Innløsningskurs	SKAGEN Global III	11 590 665	10 494 896	7 978 499

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	64 862	150 432
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-29 783	-107 048
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-29 926	-36 789
Utbytte mottatt fra EØS-land	-2 658	-5 347
3% av utbytte skattefritt	80	160
Permanente forskjeller	-17	1 124
Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	2 558	2 532
Betalbar skatt (22%)	563	557
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-563	-557
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-0	0
Sum betalbar skatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	0
Betalt kildeskatt	952	0
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	952	-
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-17	-178
Andre ikke fradagsberettiget kostnader	-	1 302
Sum permanente forskjeller	-17	1 124



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	0	-

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	1,48	0,06

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 0.64 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2020 ble 0.66 %.

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

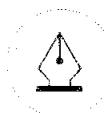
Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Select 15	410 425	362 351	298 104
Innløsningskurs	SKAGEN Select 15	107	105	100

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	540	1 981
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	323	-1 576
Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond	-396	-44
Skattemessig realiserte gevinst verdipapirfond	405	
Skattemessig resultat	872	361
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	42	84
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-912	-458
Skattegrunnlag	1	-13



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Select 30 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	8	-

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,25	0,03

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 0.76%. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2020 ble 0.80 %.

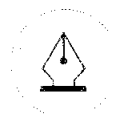
Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Select 30	1 914 329	1 620 170	380 157
Innløsningskurs	SKAGEN Select 30	113	108	100

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	9 494	7 551
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 595	-6 100
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 342	-184
Skattemessig realisert gevinst rentefond	42	56
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	2	-
Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	4 601	1 323
Betalbar skatt (22%)	1 012	291
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	190
Betalbar skatt i balansen	1 012	481
Sum betalbar skatt	1 012	-
Endring i utsatt skatt	-190	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	822	0
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	0	-
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	2	-
Sum permanente forskjeller	2	-



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	8	23

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,26	0,03

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 0.99 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2020 ble 1.05 %.

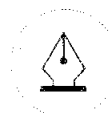
Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Select 60	2 971 058	3 184 359	3 142 624
Innløsningskurs	SKAGEN Select 60	126	119	103

Note 8: Skatt

	2020	2019
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	19 990	48 450
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-7 047	-39 251
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-9 233	-6 560
Skattemessig realisert gevinst rentefond	37	-5
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	-16	-
Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	3 732	2 634
Betalbar skatt (22%)	821	579
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt		
Endring i utsatt skatt		159
Betalbar skatt i balansen	821	738
Sum betalbar skatt	821	-
Endring i utsatt skatt	-159	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	662	0
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-18	-
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	2	-
Sum permanente forskjeller	-16	-



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	13	-

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,25	0,24

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 referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 1.24 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2020 ble 1.31 %.

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

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Select 80	1 559 832	1 357 099	1 036 372
Innløsningskurs	SKAGEN Select 80	133	124	104

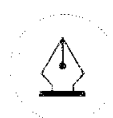
Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	12 442	21 080
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-9 107	-17 016
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-3 086	-3 502
Skattemessig realisert gevinst rentefond	36	40
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	-8	-
Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	276	602
Betalbar skatt (22%)	61	132
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	61	132
Sum betalbar skatt	61	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	61	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter	-9	0
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	1	0
Sum permanente forskjeller	-8	-



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	8	42

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,11	0,22

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 referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 1.44 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2020 ble 1.52 %.

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

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Select 100	7 360 091	7 587 414	1 811 494
Innløsningskurs	SKAGEN Select 100	140	129	105

Note 8: Skatt

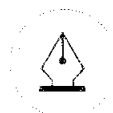
Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	77 036	105 125
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-59 416	-93 201
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-18 810	-12 837
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	-63	-
Endring av fremførbart underskudd	1 253	914
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	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	0	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter	-63	-
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-63	-



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	15	-

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,86	1,11

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Høyrente	0,25 %	NOK

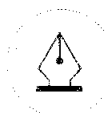
Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Høyrente	22 135 977	25 659 330	28 748 634
Innløsningskurs	SKAGEN Høyrente	101	101	102

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	29 156	59 324
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	909	-7 514
Årets skatteresultat	30 065	51 810
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-973	-2 815
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-29 275	-49 088
Skattegrunnlag	-184	-94



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	25	-

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	0,61	0,61

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

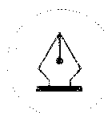
Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Avkastning	0,50 %	NOK

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Avkastning	11 352 631	11 577 717	11 971 983
Innløsningskurs	SKAGEN Avkastning	138	139	140

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	39 071	62 206
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5 239	-17 848
Årets skatteresultat	44 310	44 358
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-1 288	5 160
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-43 170	-49 593
Skattegrunnlag	-148	-76



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Tellus 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader:	16	-

Note 5: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	1,06	1,19

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

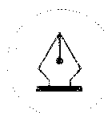
Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Tellus A	0,80 %	NOK
SKAGEN Tellus B	0,45 %	NOK

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SKAGEN Tellus A	3 617 577	3 907 634	5 679 513
Antall andeler	SKAGEN Tellus B	53 655	110 319	82 101
Innløsningskurs	SKAGEN Tellus A	108	114	119
Innløsningskurs	SKAGEN Tellus B	110	117	130

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	11 549	48 860
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	25 699	-11 694
Årets skatteresultat	37 248	37 166
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-6 062	-8 040
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-31 209	-29 210
Skattegrunnlag	-23	-83



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

Document ID:
D20ADC721A714FEE8DB47EE3FD6201C6



SKAGEN Board of Directors report 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Heskja, Karen-Elisabeth O	BANKID_MOBILE	2021-03-25 12:01 GMT+1
Blom, Per Gustav	BANKID_MOBILE	2021-03-25 12:02 GMT+1
VIVEKA EKBERG	BANKID	2021-03-25 12:06 GMT+1
Falnes, Olav Kristian	BANKID	2021-03-25 12:14 GMT+1
Selnes, Tove Marie	BANKID	2021-03-25 12:44 GMT+1
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2021-03-25 13:47 GMT+1

This document package contains:

- Front 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.

Document ID:
0B4255FA10DF495E06836F4477B7E365

THE ORIGINAL DOCUMENT BELONGS TO THE NEXT PAGE >

STYRETS BERETNING FOR SKAGENS VERDIPAPIRFOND 2020

Ved utgangen av 2020 forvaltet SKAGEN AS (SKAGEN) 63,1 milliarder kroner fordelt på fem aksjefond, tre rentefond og fem fond-i-fond, i tillegg til speilingsfond.

SKAGENS aksjefond

Gjennom 2020 forvaltet SKAGEN aksjefondene SKAGEN Vekst, SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN m2 og SKAGEN Focus. Aksjefondene hadde et volatil år, men alle unntatt ett endte med positiv absoluttavkastning. Alle fondene kunne notere nye kursrekorder i løpet av året. SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Focus slo i tillegg sine respektive referanseindekser, en belønning for sin klokkeetro på verdiinvesteringer til tross for utfordrende markedsforhold.

SKAGEN Kon-Tiki fant tilbake til gammel form og gikk forbi indeksen mot slutten av året, godt hjulpet av verdiselskapenes fremgang og sterke resultater fra de koreanske porteføljeselskapene Samsung Electronics og LG Electronics. Fondet avsluttet året ved å slå sin referanseindeks med den største marginen siden 2013 og er godt posisjonert for videre fremgang.

Motsatsen er SKAGEN Global som havnet bak referanseindeksen for første gang på tre år. Til tross for solide resultater fra mange av porteføljeselskapene, særlig Microsoft og Adobe, var det ikke nok til å veie opp for de dårlige resultatene fra finansselskaper, særlig forsikringsselskapene Beazley og Hiscox som fikk store Covid-relaterte krav.

SKAGEN Vekst hadde også et vanskelig 2020, men hentet seg inn i fjerde kvartal. Fondet leverte imponerende absolutt- og relativavkastning, godt hjulpet av sine sykliske poster. Fondet hadde det også travelt med porteføljusteringer og er nå godt posisjonert for fortsatt opptur, særlig hvis energi-, finans- og råvaresektoren fortsetter å blomstre.

Det var en mer blandet skjebne for våre mindre fond. Eiendomsaksjefondet SKAGEN m2 endte året marginalt bak sin referanseindeks for første gang på fem år. På grunn av Covid-nedstengning endte børsnoterte eiendomsselskaper bak det generelle aksjemarkedet, hvor særlig kontorer og handel- og hotellsektoren ble hardt rammet. Pandemien har akselerert flere langsiktige trender i eiendomssektoren, og fondet er godt posisjonert for å dra nytte av disse. SKAGEN Focus var et godt bilde på den berg- og dalbanen 2020 var. Fondet retter seg mot små- og mellomstore selskaper, og hadde en sterk innhenting etter at markedet bunnet ut i mars. De grunnleggende forholdene for selskapene ble kraftig forbedret og SKAGEN Focus gikk forbi referanseindeksen i løpet av fjerde kvartal.

Ved utgangen av året forvaltet SKAGEN total 57,3 milliarder kroner i aksjefond, ned fra 58,31 ved årsslutt 2019.

SKAGENS rentefond

Ved utgangen av 2020 forvaltet SKAGEN totalt 3,9 milliarder kroner i rentefond, ned fra 4,43 milliarder året før. Disse midlene fordeler seg på obligasjonsfondene SKAGEN Avkastning og SKAGEN Tellus og pengemarkedsfondet SKAGEN Høyrente. Alle tre rentefond leverte positiv risikostjert avkastning.

SKAGENS fond-i-fond

SKAGEN forvalter fem fond-i-fond gjennom spareprofilene SKAGEN Select. Ved utgangen av året hadde disse fondene 1,9 milliarder kroner under forvaltning. Alle fem SKAGEN Select-fondene leverte positiv risikostjert avkastning.



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

Document ID:
0B4255FA10DF495E96836F4477B7E365



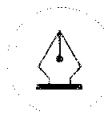
I tillegg forvalter SKAGEN 2,5 milliarder kroner gjennom tredjepartsfond og kontanter på vegne av kunder via aksjesparekonto (ASK).

Avkastning 2020 (i NOK)

Fund Name	Currency	Date	Fund	Benchmark
SKAGEN Avkastning	NOK	31. des. 2020	2,62	4,55
SKAGEN Focus A	NOK	31. des. 2020	14,37	13,27
SKAGEN Focus B	NOK	31. des. 2020	15,13	13,27
SKAGEN Focus D	NOK	31. des. 2020	14,12	13,27
SKAGEN Global A	NOK	31. des. 2020	10,15	13,27
SKAGEN Global B	NOK	31. des. 2020	10,52	13,27
SKAGEN Global C	NOK	31. des. 2020	10,25	13,27
SKAGEN Global D	NOK	31. des. 2020	10,42	13,27
SKAGEN Global E	NOK	31. des. 2020	10,06	13,27
SKAGEN Global II	NOK	31. des. 2020	10,83	13,27
SKAGEN Global III	NOK	31. des. 2020	10,44	13,27
SKAGEN Høyrente	NOK	31. des. 2020	1,64	0,89
SKAGEN Kon-Tiki A	NOK	31. des. 2020	17,65	15,27
SKAGEN Kon-Tiki B	NOK	31. des. 2020	18,14	15,27
SKAGEN Kon-Tiki C	NOK	31. des. 2020	17,98	15,27
SKAGEN Kon-Tiki D	NOK	31. des. 2020	18,18	15,27
SKAGEN Kon-Tiki E	NOK	31. des. 2020	18,54	15,27
SKAGEN Kon-Tiki F	NOK	31. des. 2020	18,06	15,27
SKAGEN m2 A	NOK	31. des. 2020	-9,41	-8,84
SKAGEN m2 B	NOK	31. des. 2020	-9,31	-8,84
SKAGEN m2 C	NOK	31. des. 2020	-9,62	-8,84
SKAGEN Select 100	NOK	31. des. 2020	8,49	13,54
SKAGEN Select 15	NOK	31. des. 2020	3,66	3,56
SKAGEN Select 30	NOK	31. des. 2020	4,42	6,38
SKAGEN Select 60	NOK	31. des. 2020	6,54	9,15
SKAGEN Select 80	NOK	31. des. 2020	7,65	11,37
SKAGEN Tellus A	NOK	31. des. 2020	2,11	6,41
SKAGEN Tellus B	NOK	31. des. 2020	2,46	6,41
SKAGEN Vekst A	NOK	31. des. 2020	9,22	19,15
SKAGEN Vekst B	NOK	31. des. 2020	9,73	19,15

Endringer i 2020

23. januar 2020 besluttet SKAGEN å stenge skyggeaktivistfondet SKAGEN Insight. Fondet ble startet i september 2017 og tilbød en portefølje av selskaper som var eksponert for aktivistkampanjer globalt. Vi har fortsatt tro på investeringsstrategien, men SKAGEN Insight klarte ikke å tiltrekke nok midler og det såpass smale mandatet var utfordrende å selge. Fondet hadde tilsynelatende små muligheter til å oppnå en bærekraftig størrelse. SKAGEN innså derfor at å stenge ned fondet var i kundenes langsiktige interesse.



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

Document ID:
0B4255FA10DF495E96836F4477B7E365

1. september overtok Sondre Solvoll Bakketun som porteføljevalter for rentefondene SKAGEN Tellus og SKAGEN Avkastning etter Jane Tvedt, som byttet jobb. Sondre ble en del av SKAGENs porteføljeteam i 2015. Han var med i rentefondsteamet til SKAGEN Tellus og SKAGEN Avkastning i perioden 2016-2017 og var medforvalter i de to rentefondene siden januar 2020. Sondre jobber tett med porteføljevalterne i SKAGEN Select-fondene, Stein Svalestad og Midhat Syed. Han fortsetter samarbeidet med renteforvalterne i Storebrand Asset Management, og drar veksler på deres betydelige ekspertise innen makroanalyse og renteforvaltning.

Ved utgangen av 2020 har SKAGEN kontorer i Norge, Sverige, Danmark, Storbritannia og Tyskland, i tillegg til markedsføringstillatelse i Finland, Island, Nederland, Luxemburg, Sveits, Irland, Frankrike og Belgia. Andelseierne fordeler seg med 37,2 prosent personkunder, 53,4 prosent distribusjonskunder og institusjonelle kunder på 9,4 prosent.

Miljø-, samfunns- og selskapsstyring (ESG)

I SKAGEN er vi svært 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 2020 har det vært 205 møter med stemmegivning og 2664 saker på agendaen. SKAGEN stemte i 97,8 prosent av sakene, det er en økning på over 2 prosentpoeng fra året før. I 94 prosent av tilfellene stemte vi for ledelsens forslag, mens vi i 6 prosent av tilfellene stemte mot i en eller flere saker. Stemmene ble avgitt i tråd med våre retningslinjer.

Tilfellene hvor vi stemte mot ledelsen var typisk relatert til:

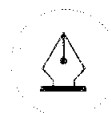
- Manglende informasjon i forkant av møtet
- Kvaliteten på styret og medlemmene
- Mekanismer som skal hindre oppkjøp
- Unødvendige eller urettferdige endringer i kapitalstrukturen
- Overdrevne lederlønninger
- Innspill knyttet til klimarapportering

Informasjon om stemmegivning publiseres fortløpende på våre nettsider. (For ytterligere informasjon om vårt ESG-arbeid i 2020, se våre kvartalsvise og årlige bærekraftsrapporter).

Markeder og utsikter fremover

I likhet med resten av samfunnet bød 2020 på helt nye og uvanlige utfordringer også for investorer. Året begynte uten store merkverdigheter. Markedene ristet av seg kjente bekymringer for økt spenning mellom Midtøsten og USA, og mellom USA og Kina. Så kom koronaviruset med det første av mange markedssjokk. Frykten som preget februar gikk over i en fullstendig kollaps i mars. Antall smittetilfeller tvang frem en bred nedstenging av den globale økonomien.

Det eneste som er mer overraskende enn farten på nedgangen, hvorav globale aksjer mistet en tredel av verdien i løpet av en måned, var styrken i innhenting. Drevet frem av rask respons fra sentralbanker og myndigheter spratt aksjene opp og hadde innhentet det tapte i begynnelsen av september, til tross for at mange land og sektorer fortsatt var nedstengt. Sjelden har gapet mellom den økonomiske aktiviteten og aksjemarkedene vært så åpenbar. Til



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

Document ID:
0B4255FA10DF495E96836F4477B7E365

tross for at globalt BNP falt 4,3 prosent, endte MSCI All Country World Index året på bemerkelsesverdige 12 prosent høyere enn ved inngangen til 2020¹.

Selv volatiliteten satte ny rekord i løpet av en panisk marsmåned, hvor VIX-indeksen (også kalt "fryktindeksen") steg til over 80 poeng før de brede stimulansepakkene bidro til å dempe turbulensen til mer normale nivåer. De finansielle effektene av disse tiltakene vil være med oss lenge. Økonomer anslår at den globale gjelden har nådd 277 billioner dollar, eller 365 prosent av verdens BNP², innen utgangen av året. Spørsmålet er hvor lenge aksjer kan trosse den økonomiske tyngdekraften.

Det var særlig teknologi- og kvalitetsselskaper som ledet an i oppturen, mens verdiaksjer hadde sitt svakeste år hittil. Men, mot slutten av året kom håpet tilbake med gjennombrudd for Covid-vaksiner og en avklaring på USA-valget. Dette ga en kjærkommen vitamininnsprøying for sykliske aksjer da innhenting fikk fart. Etter et tiår med mindreakstning var en etterlengtet revansje for verdiselskaper endelig på vei. Denne oppturen har fortsatt inn i det nye året.

Etter mange parameter har den nærmest ustoppelige markedsoppgangen beveget seg inn i bobleterritorium. Folks appetitt for Bitcoin og blankosjekksselskaper (special purpose acquisition vehicles (SPACs)) er bevis på den irrasjonelle spekulasjonen som følger med euforien i markedet. Det er nå flere selskaper som prises til over 100 ganger inntjening enn noen gang tidligere i historien, og 50 prosent flere enn under IT-boblen ved årtusenskiftet.

Heldigvis for SKAGENS kunder investerer vi ikke i det generelle markedet som sådan. En selektiv tilnærming betyr at vi fortsatt kan finne undervurderte selskaper. Spredningen i resultatene til vekst- og verdiselskaper betyr at måten de verdsettes på er villedende. Beviset finner vi i at den globale verdiindeksen (20,1x P/E) handles til mindre enn 50 prosent av vekstindeksen (42,6x P/E)³. Mulighetene finnes blant annet i vekstmarkedene, som handles til attraktive rabatter i forhold til det historiske gjennomsnittet og utviklede markeder, samt i sektorer som ble hardest rammet av pandemien. Disse markedsområdene bør dra større nytte av sterkere vekst og økonomiske tiltakspakker.

Det store spriket i avkastning mellom ulike sektorer og aksjer i 2020 bør være gode nyheter for aktive forvaltere som SKAGEN. Like oppmuntrende er verdiselskapenes comeback for kundene våre. Det er disse to elementene som utgjør kjernen i investeringsfilosofien vår. Svingningene kommer til å fortsette en stund og det vil gi oss både muligheter og utfordringer i 2021.

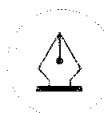
Risikostyring i SKAGENS verdipapirfond

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 oftest blir høyere i forhold til risikoen for tap sammenlignet med å kjøpe enkeltaksjer eller obligasjoner.

¹ Kilder: World Bank, MSCI (avkastning i lokal valuta)

² Kilde: World Economic Forum

³ Kilde: MSCI, per 31/12/2020



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

Document ID:
0B4255FA10DF495E96836F4477B7E365

SKAGEN overvåker og måler risikoen i verdipapirfondene i samsvar med norsk lov. Hvert av verdipapirfondene har en risikoprofil som er godkjent av styret. Styret og administrerende direktør mottar regelmessig risikorapporter 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. SKAGEN Avkastning valutasikrer de utenlandske investeringene mot norske kroner og har således ingen valutarisiko. For SKAGEN Tellus er valuta en del av investeringsmandatet og fondet tar aktive valutainvesteringer basert på analyse av ulike valutaers nåværende og forventede verdi i forhold til euro.

Rentefondenes investeringer baseres på analyser av hver enkelt utsteders kredittverdighet og de økonomiske, makropolitiske og institusjonelle forholdene i landene obligasjonene er utstedt i. Kredittrisikoen reduseres ved å øke kravene til kredittverdighet og type utsteder. Motpartsrisiko reduseres ved å søke å få ytelse mot ytelse og holde øye med meglernes kredittrating og regnskaper.

Internkontroll og compliance

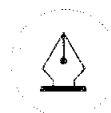
Fondsforvaltning innebærer også operasjonell risiko som utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Dette styres ved blant annet fokus på gode prosesser, rutiner og systemer, løpende opplæring av ansatte, kommunikasjons tiltak samt oppdatering og lærdom fra hendelsesregistre. To ganger i året evalueres hendelser i en internkontrollprosess med ansvarlige ledere for alle virksomhetsområder.

SKAGEN har overført enkelte aktiviteter og funksjoner til Storebrand-gruppen. Rasjonaliseringen 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.

For å samordne SKAGENs retningslinjer med Storebrandkonsernet er SKAGENs Chief Risk & Compliance Officer ansvarlig for både den lovpålagte compliancefunksjonen og risikofunksjonen. Han jobber uavhengig av SKAGENs rapporteringslinjer og rapporterer direkte til styret i tillegg til administrerende direktør, for å overholde lovkrav. Han 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



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

Document ID:
0B4255FA10DF495E96836F4477B7E365



Verdipapirfondene har ingen ansatte. Virksomheten forurenses 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, 25. mars 2021

Jan Erik Saugestad
Styreformann

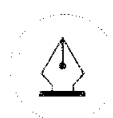
Tove Selnes
Styremedlem

Viveka Ekberg
Styremedlem

Kristian Falnes
Styremedlem

Per Gustav Blom
Andelseiervalgt
styremedlem

Karen Elisabeth Ohm
Heskja
Andelseiervalgt
styremedlem



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

Document ID:
0B4255FA10DF495E96836F4477B7E365



Til styret i forvaltningsselskapet SKAGEN AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene 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
990009651	SKAGEN Tellus
879876052	SKAGEN Vekst

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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



Uavhengig revisors beretning - SKAGEN verdipapirfond



Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 årsregnskaper må ledelsen ta standpunkt til fondenes 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 med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskaper som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

(2)



Uavhengig revisors beretning - SKAGEN verdipapirfond



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskaper som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskaper og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskaper og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2021-03-25 11:20

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.