



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 818 534 752  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60  
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, 13.08.2024



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2022               | 2021              |
|--|------|--------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>  |      |                    |                   |
| <b>Inntekter</b>   |      |                    |                   |
| Sum inntekter  |      | 0                  |                   |
| <b>Kostnader</b>   |      |                    |                   |
| Annen driftskostnad  |      | 398 407            | 422 514           |
| Sum kostnader  |      | 398 407            | 422 514           |
| <b>Driftsresultat</b>  |      | <b>-398 407</b>    | <b>-422 514</b>   |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>                          |      |                    |                   |
| Inntekt på andre investeringer                                     |      | 1 721 082          | 3 022 399         |
| Annen renteinntekt   |      | 1 730 004          |                   |
| Annen finansinntekt  |      | 1 845 438          | 8 606 954         |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi    |      |                    | 31 795 203        |
| Sum finansinntekter  |      | 5 296 524          | 43 424 556        |
| Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi |      | 27 696 449         |                   |
| Annen rentekostnad   |      |                    | 7 143             |
| Annen finanskostnad  |      | 25                 |                   |
| Sum finanskostnader  |      | 27 696 474         | 7 143             |
| <b>Netto finans</b>  |      | <b>-22 399 950</b> | <b>43 417 413</b> |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                         |      | <b>-22 798 357</b> | <b>42 994 899</b> |
| Skattekostnad  |      |                    | 561 213           |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>                       |      | <b>-22 798 357</b> | <b>42 433 686</b> |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>-22 798 357</b> | <b>42 433 686</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>                               |      |                    |                   |
| Overføring til/fra annen egenkapital                               |      | 22 798 357         | -42 433 686       |
| Sum overføringer og disponeringer                                  |      | 22 798 357         | -42 433 686       |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2022        | 2021        |
|--|------|-------------|-------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |             |             |
| <b>Anleggsmidler</b>                       |      |             |             |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>              |      |             |             |
| Sum immaterielle eiendeler                 |      | 0           |             |
| Sum anleggsmidler                          |      | 0           | 0           |
| <b>Omløpsmidler</b>                        |      |             |             |
| <b>Varer</b>                               |      |             |             |
| <b>Fordringer</b>                          |      |             |             |
| Andre fordringer                           |      | 44 725      | 10 944      |
| Sum fordringer                             |      | 44 725      | 10 944      |
| <b>Investeringer</b>                       |      |             |             |
| Markedsbaserte aksjer                      |      | 367 769 969 | 417 987 219 |
| Sum investeringer                          |      | 367 769 969 | 417 987 219 |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      |             |             |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende        |      | 3 572 265   | 6 662 417   |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende    |      | 3 572 265   | 6 662 417   |
| Sum omløpsmidler                           |      | 371 386 959 | 424 660 580 |
| SUM EIENDELER                              |      | 371 386 959 | 424 660 580 |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |             |             |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |             |             |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |             |             |
| Aksjekapital                               |      | 279 013 367 | 301 111 299 |
| Overkurs                                   |      | -23 658 428 | -16 892 231 |
| Sum innskutt egenkapital                   |      | 255 354 939 | 284 219 068 |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |             |             |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>             | <b>Note</b> | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Annen egenkapital               |             | 115 925 576        | 138 723 934        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b> |             | <b>115 925 576</b> | <b>138 723 934</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>          |             | <b>371 280 515</b> | <b>422 943 002</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     |             | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |             |                    |                    |
| Betalbar skatt                  |             |                    | 560 318            |
| Annen kortsiktig gjeld          |             | 106 444            | 1 157 260          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |             | <b>106 444</b>     | <b>1 717 578</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                |             | <b>106 444</b>     | <b>1 717 578</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |             | <b>371 386 959</b> | <b>424 660 580</b> |



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 501910

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 818 534 752  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60  
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: 818 534 752  
VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60

## RESULTATREGNSKAP

| <b>Beløp i: NOK</b>  | <b>Note</b> | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>  |             |                    |                    |
| <b>Inntekter</b>   |             |                    |                    |
| Sum inntekter  |             | 0                  |                    |
| <b>Kostnader</b>   |             |                    |                    |
| Annen driftskostnad  |             | 398 407            | 422 514            |
| Sum kostnader  |             | 398 407            | 422 514            |
| <b>Driftsresultat</b>  |             | <b>-398 407</b>    | <b>-422 514</b>    |
| <b>Finansinntekter og<br/>finanskostnader</b>                            |             |                    |                    |
| Inntekt på andre<br>investeringer  |             | 1 721 082          | 3 022 399          |
| Annen renteinntekt   |             | 1 730 004          |                    |
| Annen finansinntekt  |             | 1 845 438          | 8 606 954          |
| Verdiøkning finansielle<br>instrumenter vurdert til<br>virkelig verdi    |             |                    | 31 795 203         |
| Sum finansinntekter  |             | <b>5 296 524</b>   | <b>43 424 556</b>  |
| Verdireduksjon<br>finansielle instrumenter<br>vurdert til virkelig verdi |             | 27 696 449         |                    |
| Annen rentekostnad   |             |                    | 7 143              |
| Annen finanskostnad  |             | 25                 |                    |
| Sum finanskostnader  |             | <b>27 696 474</b>  | <b>7 143</b>       |
| <b>Netto finans</b>  |             | <b>-22 399 950</b> | <b>43 417 413</b>  |
| <b>Ordinært resultat før<br/>skattekostnad</b>                           |             | <b>-22 798 357</b> | <b>42 994 899</b>  |
| Skattekostnad  |             |                    | 561 213            |
| <b>Ordinært resultat etter<br/>skattekostnad</b>                         |             | <b>-22 798 357</b> | <b>42 433 686</b>  |
| <b>Årsresultat</b>   |             | <b>-22 798 357</b> | <b>42 433 686</b>  |
| <b>Overføringer og<br/>disponeringer</b>                                 |             |                    |                    |
| Overføring til/fra annen<br>egenkapital                                  |             | 22 798 357         | -42 433 686        |
| Sum overføringer og<br>disponeringer                                     |             | <b>22 798 357</b>  | <b>-42 433 686</b> |



Organisasjonsnr: 818 534 752  
VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60

## BALANSE

| <u>Beløp i: NOK</u>                        | <u>Note</u> | <u>2022</u>        | <u>2021</u>        |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |             |                    |                    |
| <b>Anleggsmidler</b>                       |             |                    |                    |
| Immaterielle eiendeler                     |             |                    |                    |
| Sum immaterielle eiendeler                 |             | 0                  |                    |
| Sum anleggsmidler                          |             | 0                  | 0                  |
| <b>Omløpsmidler</b>                        |             |                    |                    |
| <b>Varer</b>                               |             |                    |                    |
| <b>Fordringer</b>                          |             |                    |                    |
| Andre fordringer                           |             | 44 725             | 10 944             |
| Sum fordringer                             |             | 44 725             | 10 944             |
| <b>Investeringer</b>                       |             |                    |                    |
| Markedsbaserte aksjer                      |             | 367 769 969        | 417 987 219        |
| Sum investeringer                          |             | 367 769 969        | 417 987 219        |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |             |                    |                    |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende        |             | 3 572 265          | 6 662 417          |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende    |             | 3 572 265          | 6 662 417          |
| Sum omløpsmidler                           |             | 371 386 959        | 424 660 580        |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |             | <b>371 386 959</b> | <b>424 660 580</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |             |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                         |             |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |             |                    |                    |
| Aksjekapital                               |             | 279 013 367        | 301 111 299        |
| Overkurs                                   |             | -23 658 428        | -16 892 231        |
| Sum innskutt egenkapital                   |             | 255 354 939        | 284 219 068        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |             |                    |                    |
| Annen egenkapital                          |             | 115 925 576        | 138 723 934        |
| Sum opptjent egenkapital                   |             | 115 925 576        | 138 723 934        |
| Sum egenkapital                            |             | 371 280 515        | 422 943 002        |
| Sum langsiktig gjeld                       |             | 0                  | 0                  |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                    |             |                    |                    |
| Betalbar skatt                             |             |                    | 560 318            |



|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Annen kortsiktig gjeld          | 106 444            | 1 157 260          |
| Sum kortsiktig gjeld            | 106 444            | 1 717 578          |
| Sum gjeld                       | 106 444            | 1 717 578          |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> | <b>371 386 959</b> | <b>424 660 580</b> |



Organisasjonsnr: 818 534 752  
VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60

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             |
| <b>Porteføljeeinntekter og -kostnader</b>           |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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               |
| <b>Porteføljeresultat</b>                           |                    | <b>-194.621</b>  | <b>2.127.501</b>           | <b>-5.255.711</b> | <b>10.590.515</b> | <b>-885.272</b>   | <b>129.423</b>    | <b>-356.460</b>  | <b>386.256</b>   | <b>-119.905</b>  | <b>314.191</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>          |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                         |                    | <b>-84.194</b>   | <b>-229.013</b>            | <b>-328.078</b>   | <b>-656.506</b>   | <b>-262.203</b>   | <b>-270.333</b>   | <b>-20.193</b>   | <b>-22.890</b>   | <b>-39.324</b>   | <b>-21.309</b>   |
| <b>Resultat før skatteholdnad</b>                   |                    | <b>-278.815</b>  | <b>1.898.488</b>           | <b>-5.583.789</b> | <b>9.894.010</b>  | <b>-1.147.475</b> | <b>-140.910</b>   | <b>-376.653</b>  | <b>363.366</b>   | <b>-159.229</b>  | <b>292.882</b>   |
| Skatteholdnad                                       | 8                  | -41.154          | -31.328                    | -57.509           | -24.689           | -93.746           | -148.733          | -3.649           | -3.992           | -14.119          | -7.379           |
| <b>Årets resultat</b>                               |                    | <b>-319.969</b>  | <b>1.867.160</b>           | <b>-5.641.298</b> | <b>9.869.321</b>  | <b>-1.241.220</b> | <b>-289.643</b>   | <b>-380.303</b>  | <b>359.374</b>   | <b>-173.349</b>  | <b>285.503</b>   |
| <b>Som disponeres</b>                               |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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          |
| <b>Sum</b>  |                    | <b>-319.969</b>  | <b>1.867.160</b>           | <b>-5.641.298</b> | <b>9.869.321</b>  | <b>-1.241.220</b> | <b>-289.643</b>   | <b>-380.303</b>  | <b>359.374</b>   | <b>-173.349</b>  | <b>285.503</b>   |
| <b>Balans</b>                                       |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
|   |                    | 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       |
| <b>Elendeler</b>                                    |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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          |
| <b>Sum fondets verdipapirporteføljee</b>            | <b>1,2</b>         | <b>8.421.807</b> | <b>8.853.450</b>           | <b>31.544.644</b> | <b>38.778.048</b> | <b>12.972.166</b> | <b>14.088.146</b> | <b>1.435.415</b> | <b>1.935.961</b> | <b>2.303.163</b> | <b>1.702.246</b> |
| <b>Fordring</b>                                     |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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                |
| <b>Sum opptjente ikke mottatte inntekter</b>        |                    | <b>47.232</b>    | <b>39.416</b>              | <b>33.497</b>     | <b>35.708</b>     | <b>116.838</b>    | <b>102.074</b>    | <b>5.469</b>     | <b>4.405</b>     | <b>29.686</b>    | <b>13.582</b>    |
| 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                |
| <b>Sum andre fordringer</b>                         |                    | <b>1.685</b>     | <b>31.410</b>              | <b>31.474</b>     | <b>92.516</b>     | <b>28.663</b>     | <b>410</b>        | <b>658</b>       | <b>6.646</b>     | <b>20.223</b>    | <b>19.567</b>    |
| Bankinnskudd  |                    | 103.134          | 362.865                    | 102.527           | 669.563           | 320.344           | 464.995           | 7.705            | 12.005           | 36.387           | 56.310           |
| <b>Sum elendeler</b>                                |                    | <b>8.573.858</b> | <b>9.287.141</b>           | <b>31.712.142</b> | <b>39.575.835</b> | <b>13.438.010</b> | <b>14.655.624</b> | <b>1.449.246</b> | <b>1.959.018</b> | <b>2.389.459</b> | <b>1.791.704</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                  |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                         |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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           |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                     |                    | <b>2.330.174</b> | <b>2.541.531</b>           | <b>8.994.120</b>  | <b>10.803.378</b> | <b>5.821.773</b>  | <b>5.897.654</b>  | <b>1.088.443</b> | <b>1.203.225</b> | <b>1.811.068</b> | <b>1.040.686</b> |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                              | <b>3</b>           | <b>8.551.514</b> | <b>9.082.840</b>           | <b>31.603.027</b> | <b>39.053.583</b> | <b>13.298.721</b> | <b>14.615.822</b> | <b>1.448.778</b> | <b>1.943.862</b> | <b>2.343.399</b> | <b>1.746.366</b> |
| <b>Gjeld</b>  |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 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            |
| <b>Sum gjeld</b>                                    |                    | <b>22.343</b>    | <b>204.301</b>             | <b>109.115</b>    | <b>522.252</b>    | <b>139.289</b>    | <b>39.802</b>     | <b>469</b>       | <b>15.156</b>    | <b>46.060</b>    | <b>45.338</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                     |                    | <b>8.573.858</b> | <b>9.287.141</b>           | <b>31.712.142</b> | <b>39.575.835</b> | <b>13.438.010</b> | <b>14.655.624</b> | <b>1.449.246</b> | <b>1.959.018</b> | <b>2.389.459</b> | <b>1.791.704</b> |
| <b>Signert i Skagen AS, Stavanger 30. mars 2023</b> |                    |                  |                            |                   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
|   | 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 44, 4031 Kvernberget, 4002 Stavanger



| Årsregnskap 2022                               |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Resultatregnskap<br>(angitt hele tusen kroner) | Noter              | SKAGEN<br>Global II |                             | SKAGEN<br>Global III |                | SKAGEN<br>Select 15 |               | SKAGEN<br>Select 30 |                | SKAGEN<br>Select 60 |                |
|  |                    | 2022                | 2021                        | 2022                 | 2021           | 2022                | 2021          | 2022                | 2021           | 2022                | 2021           |
| <b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>      |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| 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 kursgevinster/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             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                      |                    | <b>-96.553</b>      | <b>205.465</b>              | <b>-122.314</b>      | <b>245.443</b> | <b>-1.411</b>       | <b>1.369</b>  | <b>-7.663</b>       | <b>12.473</b>  | <b>-22.400</b>      | <b>43.417</b>  |
| <b>Førføljingsinntekter og -kostnader</b>      |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| 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            |
| <b>Førføljingsresultat</b>                     |                    | <b>-3.799</b>       | <b>-4.143</b>               | <b>-4.828</b>        | <b>-4.773</b>  | <b>-62</b>          | <b>-65</b>    | <b>-265</b>         | <b>-250</b>    | <b>-398</b>         | <b>-423</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>              |                    | <b>-100.352</b>     | <b>201.321</b>              | <b>-127.142</b>      | <b>240.670</b> | <b>-1.473</b>       | <b>1.304</b>  | <b>-7.928</b>       | <b>12.223</b>  | <b>-22.798</b>      | <b>42.995</b>  |
| Skattekostnad                                  | 8                  | -83                 | 128                         | -1.391               | 795            | -                   | -             | -                   | -971           | -                   | -561           |
| <b>Årets resultat</b>                          |                    | <b>-101.335</b>     | <b>201.449</b>              | <b>-128.533</b>      | <b>239.874</b> | <b>-1.473</b>       | <b>1.304</b>  | <b>-7.928</b>       | <b>11.252</b>  | <b>-22.798</b>      | <b>42.434</b>  |
| <b>Sum disponeres</b>                          |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| Avsatt til utdeling til andelseverne           | 1                  | -                   | -                           | -                    | -              | 1.385               | -             | -                   | -              | -                   | -              |
| Netto utdelt til andelseverne 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         |
| <b>Sum</b>                                     |                    | <b>-101.335</b>     | <b>201.449</b>              | <b>-128.533</b>      | <b>239.874</b> | <b>-1.473</b>       | <b>1.304</b>  | <b>-7.928</b>       | <b>11.252</b>  | <b>-22.798</b>      | <b>42.434</b>  |
| <b>Balance</b>                                 |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
|  |                    | 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     |
| <b>Eiendeler</b>                               |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| 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         |
| <b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>        | 1,2                | <b>613.517</b>      | <b>707.675</b>              | <b>764.995</b>       | <b>906.825</b> | <b>59.607</b>       | <b>51.187</b> | <b>260.818</b>      | <b>250.355</b> | <b>367.770</b>      | <b>417.987</b> |
| Førførding                                     |                    | -                   | -                           | -                    | -              | -                   | -             | -                   | -              | -                   | -              |
| Tripledehavende aksjeutbytte                   |                    | 1.376               | 2.563                       | 727                  | 649            | 0                   | -             | 0                   | -              | 0                   | -              |
| Opptjent bankrenter                            |                    | 6                   | 0                           | 5                    | 0              | 7                   | 1             | 14                  | 2              | 7                   | 1              |
| <b>Sum opptjente like mottatte inntekter</b>   |                    | <b>1.382</b>        | <b>2.563</b>                | <b>733</b>           | <b>649</b>     | <b>7</b>            | <b>1</b>      | <b>14</b>           | <b>2</b>       | <b>7</b>            | <b>1</b>       |
| Til gode fra meglere                           |                    | -                   | -                           | 1.153                | -              | -                   | -             | -                   | -              | -                   | -              |
| Til gode fra kunder                            |                    | -0                  | -0                          | -                    | -              | -                   | 786           | 66                  | 118            | 37                  | 10             |
| <b>Sum andre førførdinger</b>                  |                    | <b>-0</b>           | <b>-</b>                    | <b>1.153</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>786</b>    | <b>66</b>           | <b>118</b>     | <b>37</b>           | <b>10</b>      |
| Bankinnskudd                                   |                    | 3.631               | 7.993                       | 2.839                | 10.288         | 4.123               | 2.666         | 8.740               | 8.560          | 3.572               | 6.662          |
| <b>Sum eiendeler</b>                           |                    | <b>618.530</b>      | <b>718.231</b>              | <b>769.719</b>       | <b>917.762</b> | <b>63.737</b>       | <b>54.639</b> | <b>269.639</b>      | <b>259.035</b> | <b>371.387</b>      | <b>424.661</b> |
| <b>Egenkapital</b>                             |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| 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        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                |                    | <b>-80.308</b>      | <b>-82.451</b>              | <b>101.110</b>       | <b>121.110</b> | <b>63.204</b>       | <b>53.335</b> | <b>250.093</b>      | <b>230.424</b> | <b>255.355</b>      | <b>284.219</b> |
| Opptjent egenkapital                           |                    | 697.891             | 799.226                     | 666.257              | 794.790        | -681                | 792           | 18.401              | 26.329         | 115.926             | 138.724        |
| <b>Sum egenkapital</b>                         | 3                  | <b>617.583</b>      | <b>716.775</b>              | <b>767.368</b>       | <b>915.901</b> | <b>62.523</b>       | <b>54.127</b> | <b>268.494</b>      | <b>256.763</b> | <b>371.281</b>      | <b>422.943</b> |
| <b>Gjeld</b>                                   |                    |                     |                             |                      |                |                     |               |                     |                |                     |                |
| 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            |
| <b>Sum gjeld</b>                               |                    | <b>947</b>          | <b>1.455</b>                | <b>2.352</b>         | <b>1.861</b>   | <b>1.214</b>        | <b>512</b>    | <b>1.145</b>        | <b>2.272</b>   | <b>106</b>          | <b>1.718</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                |                    | <b>618.530</b>      | <b>718.231</b>              | <b>769.719</b>       | <b>917.762</b> | <b>63.737</b>       | <b>54.639</b> | <b>269.639</b>      | <b>259.035</b> | <b>371.387</b>      | <b>424.661</b> |
| 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 Kvernberget, 4031 Kvernberget



| Årsregnskap 2022                              |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
|---|-------------------------------|-------|----------------------|-----------------|--------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Resultatregnskap                              | Lignende beskrivelse/kategori | Noter | SKAGEN<br>Selskap RO |                 | SKAGEN<br>Selskap 100    |                  | SKAGEN<br>Høyvorte |                  | SKAGEN<br>Anskaffing |                  |
|   |                               |       | 2022                 | 2021            | 2022                     | 2021             | 2022               | 2021             | 2022                 | 2021             |
| <b>Porteføljehinntekter og -kostnader</b>     |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Renteinntekter/ Kostnader                     |                               |       | 996                  | -7              | 126                      | -10              | 87,077             | 36,161           | 29,281               | 21,663           |
| Utbytte                                       |                               |       | 915                  | 566             |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Gjennvinn/tap ved realisasjon                 | 1                             |       | 938                  | 2,519           | 20,588                   | 57,058           | -12,507            | 418              | 39,091               | 4,733            |
| Netto endring urealisert kursgevinst/tap      | 1                             |       | -23,994              | 31,857          | 113,549                  | 130,474          | -28,807            | -2,475           | 6,308                | -22,242          |
| Andre porteføljehinntekter/kostnader          |                               |       | 20                   | 1               | 98                       | 50               | 4                  | -16              | 0                    | -47              |
| <b>Porteføljeresultat</b>                     |                               |       | <b>-21,125</b>       | <b>34,935</b>   | <b>-92,738</b>           | <b>182,572</b>   | <b>45,767</b>      | <b>34,088</b>    | <b>-3,502</b>        | <b>4,106</b>     |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>    |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Forvaltningshonorar                           | 6                             |       | -552                 | -503            | 1,865                    | 2,126            | -8,657             | -6,810           | -5,006               | -7,428           |
| Andre inntekter/kostnader                     |                               |       | 12                   | 14              | 14                       | -15              | -27                | 16               | 39                   | -19              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                   |                               |       | <b>-544</b>          | <b>-516</b>     | <b>-1,879</b>            | <b>-2,141</b>    | <b>-6,684</b>      | <b>-6,827</b>    | <b>-5,044</b>        | <b>-7,447</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>             |                               |       | <b>-21,689</b>       | <b>34,419</b>   | <b>-94,617</b>           | <b>180,430</b>   | <b>37,083</b>      | <b>27,261</b>    | <b>-8,546</b>        | <b>-3,341</b>    |
| Skattekostnad                                 | 8                             |       | -137                 | -4              |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| <b>Årsresultat</b>                            |                               |       | <b>-21,825</b>       | <b>34,415</b>   | <b>-94,617</b>           | <b>180,430</b>   | <b>37,083</b>      | <b>27,261</b>    | <b>-8,546</b>        | <b>-3,341</b>    |
| <b>Sum disponeres</b>                         |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Avsett til utdeling til andelseierne          | 1                             |       |                      |                 |                          |                  | 66,046             | 35,379           |                      | 16,908           |
| Netto utdelt til andelseierne i løpet av året | 1                             |       |                      |                 |                          |                  | 2,040              | -4,468           | 242                  | 2,045            |
| Overføres til/fra opplyst egenkapital         |                               |       | -21,825              | 34,415          | -94,617                  | 180,430          | -31,003            | 3,650            | -8,788               | -22,294          |
| <b>Sum</b>                                    |                               |       | <b>-21,825</b>       | <b>34,415</b>   | <b>-94,617</b>           | <b>180,430</b>   | <b>37,083</b>      | <b>27,261</b>    | <b>-8,546</b>        | <b>-3,341</b>    |
| <b>Balanse</b>                                |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
|   |                               |       | 31.12.2022           | 31.12.2021      | 31.12.2022               | 31.12.2021       | 31.12.2022         | 31.12.2021       | 31.12.2022           | 31.12.2021       |
| <b>Eiendeler</b>                              |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Verdipapirer til kostpris                     |                               |       | 234,884              | 226,055         | 735,073                  | 753,053          | 3,192,089          | 2,932,599        | 868,115              | 1,264,138        |
| Urealisert gevinst/tap                        |                               |       | 32,035               | 55,096          | 162,615                  | 276,164          | -29,077            | -265             | 611                  | -6,899           |
| Opplyste renter verdipapirer                  |                               |       |                      |                 |                          |                  | 29,739             | 7,300            | 4,657                | 5,557            |
| <b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>       | 1,2                           |       | <b>266,919</b>       | <b>281,151</b>  | <b>897,688</b>           | <b>1,029,217</b> | <b>3,192,756</b>   | <b>2,939,633</b> | <b>872,382</b>       | <b>1,262,795</b> |
| <b>Fordring</b>                               |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Tilgjodehavende aksjeutbytte                  |                               |       | 0                    |                 |                          |                  |                    | 137              | 423                  | 404              |
| Opplyst bankrenter                            |                               |       | 7                    | 2               | 16                       | 2                | 3,244              |                  | 23                   | 6                |
| <b>Sum opplyste tilde mottatte inntekter</b>  |                               |       | <b>7</b>             | <b>2</b>        | <b>16</b>                | <b>2</b>         | <b>3,286</b>       | <b>137</b>       | <b>446</b>           | <b>409</b>       |
| Til gode fra kunder                           |                               |       | 143                  | 1,842           | 279                      | 3                | 3,132              | 6,415            | 320                  | 20               |
| Andre fordringer                              |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    | 111              |                      |                  |
| <b>Sum andre fordringer</b>                   |                               |       | <b>143</b>           | <b>1,842</b>    | <b>279</b>               | <b>3</b>         | <b>3,132</b>       | <b>6,526</b>     | <b>320</b>           | <b>20</b>        |
| Bankinnskudd                                  |                               |       | 5,286                | 9,783           | 8,679                    | 10,342           | 185,877            | 213,744          | 18,704               | 37,350           |
| <b>Sum eiendeler</b>                          |                               |       | <b>272,355</b>       | <b>292,777</b>  | <b>906,662</b>           | <b>1,039,565</b> | <b>3,385,009</b>   | <b>3,160,040</b> | <b>891,631</b>       | <b>1,300,575</b> |
| <b>Egenkapital</b>                            |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Innskutt egenkapital                          |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Andelskapital til pålydende                   | 7                             |       | 190,971              | 190,901         | 600,805                  | 625,708          | 3,368,090          | 3,111,378        | 654,636              | 951,718          |
| Overkurs                                      |                               |       | 36,810               | 36,602          | 45,002                   | 58,068           | 30,476             | 27,992           | 226,154              | 327,484          |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>               |                               |       | <b>227,781</b>       | <b>227,503</b>  | <b>645,807</b>           | <b>683,776</b>   | <b>3,398,566</b>   | <b>3,139,370</b> | <b>880,790</b>       | <b>1,279,202</b> |
| Opplyst egenkapital                           |                               |       | 43,276               | 65,101          | 260,173                  | 354,789          | 17,199             | 13,764           | 9,962                | 18,506           |
| <b>Sum egenkapital</b>                        | 3                             |       | <b>271,057</b>       | <b>292,604</b>  | <b>905,979,659</b>       | <b>1,038,565</b> | <b>3,381,367</b>   | <b>3,151,134</b> | <b>890,752</b>       | <b>1,297,710</b> |
| <b>Gjeld</b>                                  |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Skyldig lå meglere                            |                               |       | 1,000                |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Skyldig forvaltningshonorar                   |                               |       | 137                  | 139             | 454                      | 520              | 2,145              | 1,977            | 861                  | 1,715            |
| Skyldig innløsninger                          |                               |       | 24                   | 30              | 229                      | 479              | 1,487              | 6,979            | 3                    | 1,150            |
| Skattegjeld                                   | 8                             |       | 137                  | 4               |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
| Annen gjeld                                   |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  | 15                   | 0                |
| <b>Sum gjeld</b>                              |                               |       | <b>1,297</b>         | <b>173</b>      | <b>682</b>               | <b>999</b>       | <b>3,643</b>       | <b>8,906</b>     | <b>879</b>           | <b>2,865</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>               |                               |       | <b>272,355</b>       | <b>292,777</b>  | <b>906,662</b>           | <b>1,039,565</b> | <b>3,385,009</b>   | <b>3,160,040</b> | <b>891,631</b>       | <b>1,300,575</b> |
| Styret i Skagen AS, Stavanger 30. mars 2023   |                               |       |                      |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
|   |                               |       | Jan Erik Saugestad   | Kristian Faines | Vivika Ekberg            | Tove Seines      |                    |                  |                      |                  |
|   |                               |       | Styrets leder        |                 |                          |                  |                    |                  |                      |                  |
|   |                               |       |                      | Per Gustav Blom | Karen-Elsabeth Ohm Hesjå |                  |                    |                  |                      |                  |



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

Brønnøysundregistrene  
DET NORSKE REGNSKAPSBUREAU



## 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 reitefond 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 reitefond 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 a scanned copy of the original document. The content is not guaranteed to be 100% accurate.

Det opplyses at opplysningene er riktige og sannsynlige.



## 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         |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>54</b>      | <b>67,150</b>     | <b>122,474</b>        | <b>189,624</b> |

### 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, 4031 Kvernberget  
Tlf: 022 20 00 00



## 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             |
| <b>SKAGEN Vekst totalt</b>    | <b>9,082,840.10</b>    | <b>682,055.36</b>   | <b>-893,411.78</b>   | <b>-319,969.32</b>   | <b>8,551,514.35</b>    |
| 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           |
| <b>SKAGEN Global Totalt</b>   | <b>39,053,583.33</b>   | <b>2,160,688.79</b> | <b>-3,969,946.88</b> | <b>-5,641,298.31</b> | <b>31,603,026.94</b>   |
| 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           |
| <b>SKAGEN Kon-Tiki totalt</b> | <b>14,615,822.01</b>   | <b>1,550,194.02</b> | <b>-1,626,074.78</b> | <b>-1,241,220.35</b> | <b>13,298,720.89</b>   |
| 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             |
| <b>SKAGEN m2 totalt</b>       | <b>1,943,862.15</b>    | <b>179,095.11</b>   | <b>-293,876.99</b>   | <b>-380,302.62</b>   | <b>1,448,777.66</b>    |
| 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             |
| <b>SKAGEN Focus Totalt</b>    | <b>1,746,365.93</b>    | <b>1,299,581.42</b> | <b>-529,199.45</b>   | <b>-173,348.52</b>   | <b>2,343,399.37</b>    |
| <b>SKAGEN Global II</b>       | <b>716,774.90</b>      | <b>2,142.55</b>     | <b>-</b>             | <b>-101,334.54</b>   | <b>617,582.90</b>      |
| <b>SKAGEN Global III</b>      | <b>915,900.82</b>      | <b>-</b>            | <b>-20,000.00</b>    | <b>-128,532.97</b>   | <b>787,367.85</b>      |
| <b>SKAGEN Select 15</b>       | <b>54,126.82</b>       | <b>30,980.01</b>    | <b>-21,110.93</b>    | <b>-1,472.87</b>     | <b>62,523.02</b>       |
| <b>SKAGEN Select 30</b>       | <b>256,762.63</b>      | <b>54,556.13</b>    | <b>-34,897.11</b>    | <b>-7,928.06</b>     | <b>268,493.60</b>      |
| <b>SKAGEN Select 60</b>       | <b>422,943.00</b>      | <b>40,634.29</b>    | <b>-69,498.42</b>    | <b>-22,798.36</b>    | <b>371,280.52</b>      |
| <b>SKAGEN Select 80</b>       | <b>292,604.34</b>      | <b>77,689.51</b>    | <b>-77,411.06</b>    | <b>-21,825.47</b>    | <b>271,057.32</b>      |
| <b>SKAGEN Select 100</b>      | <b>1,038,565.48</b>    | <b>118,246.04</b>   | <b>-156,215.19</b>   | <b>-94,616.66</b>    | <b>905,979.66</b>      |
| <b>SKAGEN Høyrente</b>        | <b>3,151,133.79</b>    | <b>1,976,924.79</b> | <b>-1,717,729.01</b> | <b>-28,962.83</b>    | <b>3,381,366.74</b>    |
| <b>SKAGEN Avkastning</b>      | <b>1,297,710.13</b>    | <b>127,846.95</b>   | <b>-526,259.07</b>   | <b>-8,546.09</b>     | <b>890,751.92</b>      |



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

Brønnøysundregistrene  
Postboks 4404, 4031 Kvernberget, 4031 Kvernberget



## 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.

|                        | 2022 | 2021 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 479  | 818  |

### Note 5: Omløpshastighet

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

|                  | 2022 | 2021 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0.22 | 0.31 |

### 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 (høyvannsmerke). Andelsklasse C belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn en krvekket 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 1.1 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 |
|-----------------|----------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler  | SKAGEN Vekst A | 2,230,346  | 2,317,496  | 2,414,704  |
| Antall andeler  | SKAGEN Vekst B | 91,769     | 70,107     | 496        |
| Antall andeler  | SKAGEN Vekst C | 72,943     | 71,556     | 98,125     |
| 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       |
|--|-----------|------------|
| Resultat før skattekostnad                                       | -278,815  | 1,898,488  |
| Verdiendring 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

|  |        |         |
|--|--------|---------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -4,720 | -13,706 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | -      | -       |
| Sum permanente forskjeller               | -4,720 | -13,706 |

#### Midlertidige forskjeller

|   | 2022    | 2021      | Endring  |
|---|---------|-----------|----------|
| Urealisert apo på fordring og gjeld                               | -14,624 | -13,706   | -918     |
| Fremførbart underskudd  | 938,302 | 1,060,196 | -121,893 |
| Sum midlertidige forskjeller                                      | 923,678 | 1,046,490 | -122,811 |
| Utsatt skattefordel (fiske balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 209,209 | 230,228   | -27,019  |

### 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 |



This document is a digital signature. The content is protected by the confidentiality of the document.

Brønnøysundregistrene  
DET KONGELIGE SKATTEDEPARTMENT



## 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 Dally 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     |
| 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

|  | 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 kredittradrags 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: Nøyktelighet

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 nøyktelighet 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% |
| 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 kvartalvis, 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  |
| 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

|   | 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 belønnsført) / 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% |



Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven og regnskapsforskriften. Regnskapet er godkjent av Storebrand Norge AS.

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven og regnskapsforskriften. Regnskapet er godkjent av Storebrand Norge AS.



## SKAGEN m2 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 | 298  | 669  |

### Note 5: Omløpshastighet

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

|                  | 2022 | 2021 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0.50 | 0.48 |

### 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 verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen. MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner. Ved dårligere verdutvikling 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 verdutviklingen 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 høy vannmerke).

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

|                 | Andelsklasse | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------|--------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler  | SKAGEN m2 A  | 4,745,846  | 5,177,091  | 5,735,515  |
| Antall andeler  | SKAGEN m2 B  | 102,113    | 84,920     | 11,378     |
| Antall andeler  | SKAGEN m2 C  | 1,620,000  | 1,684,316  | 1,673,515  |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 A  | 224        | 280        | 228        |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 B  | 228        | 284        | 230        |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 C  | 223        | 280        | 229        |

### Note 8: Skatt

|   | 2022     | 2021     |
|---|----------|----------|
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt                               |          |          |
| Resultat før skattekostnad                                      | -376,653 | 363,366  |
| Vordendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 399,624  | -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 midlertidig forskjeller                              | -11,751  | -7,346   |
| Årets skattegrunnlag  | -0       | -0       |
| Betalbar skatt (22%)  |          |          |
| Bemyttet kredittfradrag for hildeskatt                          | -        | -        |
| Endring i utsatt skatt  | -        | -        |
| Betalbar skatt i balansen                                       | -        | -        |
| Sum betalbar skatt  | -        | -        |
| Endring i utsatt skatt  | -        | -        |
| Betalt hildeskatt uttandret                                     | 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

|  | 2022   | 2021   | Endring |
|--|--------|--------|---------|
| 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 skattefordel (lika balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 3,068  | 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. Kontantbeholdningen anses som øsendel på linje med andre eiendeler i fondet.

|                | 2022    | 2021    |
|----------------|---------|---------|
| Tracking error | 4.92%   | 5.40%   |
| Aktiv andel    | 83.15 % | 86.18 % |



This file is stored with a digital signature. The seal is a guarantee by the authenticity of the document.

Signert med  
certifikatnummer 818534752



## 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 | 4,731 | 9,765 |

### 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 \$ mblt 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 kredittråd for kildeskatt                               | -50,013    | -          |
| Endring i utlatt skatt   | -          | -          |
| Betalbar skatt i balansen  | -          | -          |
| Sum betalbar skatt   | -          | -          |
| Endring i utlatt 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 |
| Utlatt skattfordel (fide balanseført) / Utlatt skatt i balansen | -339    | 23,956  | -24,315  |
| Kredittråd 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 utstedelses- 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 % |



We file our reports with a digital signature. We can not guarantee the integrity of the documents.

Digitally signed by Brønnøysundregistrene, DN: cn=Brønnøysundregistrene, o=Brønnøysundregistrene, ou=Brønnøysundregistrene, email=brnno@brnno.no, c=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           | -          |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>1,943</b> | <b>446</b> |
| Betalbar skatt (22%)   | 427          | 98         |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt                            | -427         | -98        |
| Endring i utsatt skatt   | -            | -          |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| Sum betalbar skatt   | -            | -          |
| Endring i utsatt skatt   | -            | -          |
| Betalt kildeskatt  | 983          | 128        |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                  | <b>983</b>   | <b>128</b> |

### Permanente forskjeller

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

### Midlertidige forskjeller

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

### 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 4708 Nydalen, NO-0407 Oslo



## 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.

|                        | 2022 | 2021 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 90   | 124  |

## Note 5: Omløpshastighet

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

|                  | 2022 | 2021 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0.49 | 0.27 |

## 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 5 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 III | 57         | 58         | 58         |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global III | 13,501,084 | 15,703,373 | 11,590,665 |

## Note 8: Skatt

## Beregningsgrunnlag betalbar skatt

|  | 2022     | 2021     |
|--|----------|----------|
| Resultat før skattekostnad                                       | -127,142 | 240,670  |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 150,653  | -165,891 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer                | -19,179  | -73,076  |
| Utbytte mottatt fra EØS-land                                     | -1,994   | -933     |
| 3% av utbytte skattefritt  | 60       | 28       |
| Permanente forskjeller   | -2       | 39       |
| Midlertidige forskjeller   | -31      | -        |
| Årets skattegrunnlag   | 2,365    | 837      |
| Betalbar skatt (22%)   | 520      | 184      |
| Benyttet kreditfradrag 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  | 1,391    | 795      |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet                         | 1,391    | 795      |

## Permanente forskjeller

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

## Midlertidige forskjeller

|   | 2022  | 2021 | Endring |
|---|-------|------|---------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld                            | -31   | -    | -31     |
| Frømførbart underskudd  | -     | -    | -       |
| Sum midlertidig forskjeller                                     | -31   | -    | -31     |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | -7    | -    | -7      |
| Kreditfradrag til fremføring                                    | 1,582 | -    | 1,582   |

## 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%  |
| Aktiv andel    | 88.79% | 87.44% |



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

Brønnøysundregistrene  
Postboks 48, 4031 Brønnøysund  
Tlf: 022 22 22 22



## 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 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.

|                        | 2022 | 2021 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | -    | 7    |

### Note 5: Omløpshastighet

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

|                  | 2022 | 2021 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0.15 | 0.13 |

### 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 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 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler  | SKAGEN Select 30 | 2,341,592  | 2,169,658  | 1,914,329  |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 30 | 115        | 118        | 113        |

### Note 8: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt                                | 2022   | 2021         |
|--|--------|--------------|
| 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 i midlertidige forskjeller                               | 3,249  | -            |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | -      | <b>4,413</b> |
| Betalbar skatt (22%)   | -      | 971          |
| Endring i utsatt skatt   | -      | -            |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | -      | <b>971</b>   |
| Sum betalbar skatt   | -      | 971          |
| Endring i utsatt skatt   | -      | -            |
| Betalt kildeskatt  | -      | -            |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                  | -      | <b>971</b>   |

### Permanente forskjeller

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -37        | -29        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 0          | -          |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-37</b> | <b>-29</b> |

### Midlertidige forskjeller

|  | 2022         | 2021 | Endring      |
|--|--------------|------|--------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                   | -            | -    | -            |
| Fremførbart underskudd   | 3,249        | -    | 3,249        |
| <b>Sum midlertidig forskjeller</b>                                     | <b>3,249</b> | -    | <b>3,249</b> |
| <b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>715</b>   | -    | <b>715</b>   |

### Note 9:

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



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

Brønnøysundregistrene  
Postboks 44, 4031 Brønnøysund  
Tlf: 92 20 20 00



## 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      | -            |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>0</b> | <b>2,547</b> |
| Betalbar skatt (22%)   | 0        | 560          |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt                            | -        | -            |
| Endring i utsatt skatt   | -        | -            |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>0</b> | <b>560</b>   |
| Sum betalbar skatt   | 0        | 560          |
| Endring i utsatt skatt   | -        | -            |
| Betalt kildeskatt  | -        | -            |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                  | <b>0</b> | <b>560</b>   |

#### Permanente forskjeller

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -33        | -26        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 0          | -          |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-33</b> | <b>-26</b> |

#### Midlertidige forskjeller

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

### 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.

Erstatningsansvar  
Det elektroniske dokumentet er signert med en digital signatur.



## 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                               | -          | -         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>622</b> | <b>18</b> |
| Betalbar skatt (22%)   | 137        | 4         |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt                            | -          | -         |
| Endring i utsatt skatt   | -          | -         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>137</b> | <b>4</b>  |
| Sum betalbar skatt   | 137        | 4         |
| Endring i utsatt skatt   | -          | -         |
| Betalt kildeskatt  | -          | -         |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                  | <b>137</b> | <b>4</b>  |

### Permanente forskjeller

|  |            |           |
|--|------------|-----------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -20        | -9        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | -          | -         |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-20</b> | <b>-9</b> |

### Midlertidige forskjeller

|   | 2022     | 2021     | Endring  |
|---|----------|----------|----------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                    | -        | -        | -        |
| Fremførbart underskudd  | -        | -        | -        |
| <b>Sum midlertidig forskjeller</b>                                      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

### 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 47, 0403 Brønnøysund

**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    |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b> |
| Betalbar skatt (22%)   | 0        | 0        |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt                            | -        | -        |
| Endring i utsatt skatt   | -        | -        |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>0</b> | <b>0</b> |
| Sum betalbar skatt   | 0        | 0        |
| Endring i utsatt skatt   | -        | -        |
| Betalt kildeskatt  | -        | -        |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                  | <b>0</b> | <b>0</b> |

**Permanente forskjeller**

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -98        | -59        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | -          | -          |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-98</b> | <b>-59</b> |

**Midlertidige forskjeller**

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

**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.

Skatteetaten  
Det elektroniske skattevesenet  
Postboks 120, 0403 Oslo



## 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         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>64,342</b> | <b>29,736</b> |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året                     | -2,040        | 4,468         |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12.                                 | -66,046       | -35,379       |
| <b>Skattegrunnlag</b>  | <b>-3,744</b> | <b>-1,175</b> |



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

Brønnøysundregistrene  
Postboks 44, 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.<br>(0.4%*) | Valuta<br>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        |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>-14,854</b> | <b>18,901</b> |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året                     | -242           | -2,045        |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12.                                 | -              | -16,908       |
| <b>Skattegrunnlag</b>  | <b>-15,096</b> | <b>-52</b>    |



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

Brønnøysundregistrene  
Postboks 4404 Nydalen  
NO-0403 Oslo



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](http://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 avgis 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:**

| <b>Name</b>        | <b>Method</b> | <b>Date</b>      |
|--------------------|---------------|------------------|
| 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.



## Porteføljoversikt

SKAGEN Select 60

NO0010786429



31.12.2022

angitt i hele 1000

Del av Sto

### Fond

| Navn  | Antall  | Kostpris Valuta | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % vekt i porteføljen |
|---|---------|-----------------|--------------|---------------------------|----------------------|
| 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%               |
| 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%               |
| SKAGEN Køn-Tiki A                                 | 40 031  | 34 154 NOK      | 37 259       | 3 105                     | 10,03%               |
| 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 Eqly Fd    | 68 582  | 11 724 USD      | 15 424       | 3 700                     | 4,15%                |
| Holberg Likviditet                                | 148 427 | 15 310 NOK      | 15 325       | 15                        | 4,13%                |
| Storebrand Norsk Kredit 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 Eq Fund | 9 467   | 9 015 USD       | 10 489       | 1 473                     | 2,82%                |
| SKAGEN m2 A                                       | 44 985  | 9 235 NOK       | 10 080       | 846                       | 2,71%                |
| Sum fond  |         | 318 770         | 367 770      | 49 000                    | 99,03%               |

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



---

XOSL

XOSL  
XOSL

XOSL





# SKAGEN

ÅRSRAPPORT 2022



ÅRSREGNSKAP | [WWW.SKAGENFONDENE.NO](http://WWW.SKAGENFONDENE.NO)



## INNHold

### INNHold

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| <b>Styrets beretning</b>    | <b>› 3</b>  |
| <b>Årsregnskap</b>          | <b>› 7</b>  |
| <b>Generell noter</b>       | <b>› 10</b> |
| <b>Egenkapital</b>          | <b>› 17</b> |
| <b>Verdipapirportefølje</b> | <b>› 18</b> |
| <b>Revisors beretning</b>   | <b>› 32</b> |

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](mailto: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 miljødeleggelse, 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,

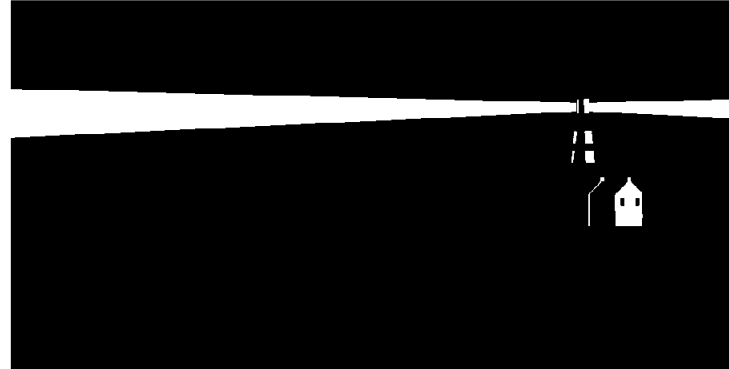
<sup>1</sup> MSCI All Country World Index avkastning i USD.

<sup>2</sup> MSCI regional index avkastning i USD.

<sup>3</sup> MSCI All Country World Index sektor og fakturavkastning i USD.

<sup>4</sup> Kilde: Bloomberg Economists Survey

<sup>5</sup> 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 prosent<sup>1</sup>. 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. Uviklede markeder (-18 prosent) gjorde det litt bedre enn vekstmarkedene (-20 prosent), som ble trukket ned av Kina (-24 prosent) og særlig Russland (-100 prosent)<sup>2</sup>.

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 investeringer<sup>3</sup>.

### 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 år<sup>4</sup>. Mange mener at deler av eurosonen 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 verdsettelse<sup>5</sup>.

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 lettelse 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.

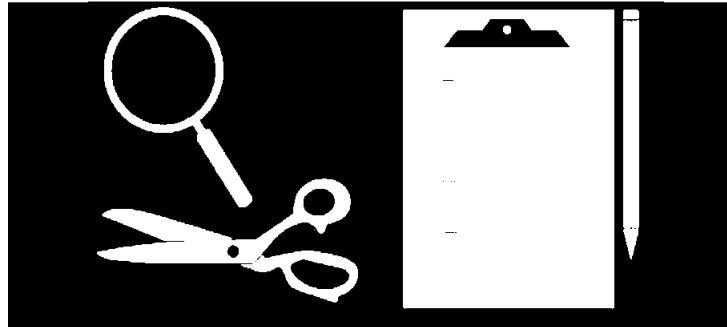
Større fokus på bærekraft fra internasjonale organer vil være et annet trekk som preger 2023, særlig når det gjelder hvordan investeringsprodukter markedsføres, sammen med økende krav til ESG-rapportering og data fra kunder. SKAGEN er godt plassert til å møte disse utfordringene med vår tilpassede tilnærming 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 kreditttrating 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 <sup>2</sup> |                  | SKAGEN Focus     |                  |
|---|---------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| (angitt i hele tusen kroner)                |         | 2022             | 2021             | 2022              | 2021              | 2022              | 2021              | 2022                  | 2021             | 2022             | 2021             |
| <b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>   |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| 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                 | 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 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              |
| <b>PORTEFØLJERESULTAT</b>                   |         | <b>-194 621</b>  | <b>2 127 501</b> | <b>-5 255 711</b> | <b>10 550 515</b> | <b>-885 272</b>   | <b>129 423</b>    | <b>-356 460</b>       | <b>386 256</b>   | <b>-119 905</b>  | <b>314 191</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>  |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| 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           | 52 10            |
| Andre inntekter/kostnader                   |         | -122             | -77              | -145              | -95               | -479              | 8                 | -142                  | -94              | -221             | -112             |
| <b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>                 |         | <b>-84 194</b>   | <b>-229 013</b>  | <b>-328 078</b>   | <b>-656 506</b>   | <b>-262 203</b>   | <b>-270 333</b>   | <b>-20 193</b>        | <b>-22 890</b>   | <b>-39 324</b>   | <b>-21 309</b>   |
| <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>           |         | <b>-278 815</b>  | <b>1 898 488</b> | <b>-5 583 789</b> | <b>9 894 010</b>  | <b>-1 147 475</b> | <b>-140 910</b>   | <b>-376 653</b>       | <b>363 366</b>   | <b>-159 229</b>  | <b>292 882</b>   |
| Skattekostnad                               | 8       | -41 154          | -31 328          | -57 509           | -24 689           | -93 746           | -148 733          | -3 649                | -3 992           | -14 119          | -7 379           |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                       |         | <b>-319 969</b>  | <b>1 867 160</b> | <b>-5 641 298</b> | <b>9 869 321</b>  | <b>-1 241 220</b> | <b>-289 643</b>   | <b>-380 303</b>       | <b>359 374</b>   | <b>-173 349</b>  | <b>285 503</b>   |
| <b>Som disponeres</b>                       |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| Overføres til/fra oppjett 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          |
| <b>SUM</b>                                  |         | <b>-319 969</b>  | <b>1 867 160</b> | <b>-5 641 298</b> | <b>9 869 321</b>  | <b>-1 241 220</b> | <b>-289 643</b>   | <b>-380 303</b>       | <b>359 374</b>   | <b>-173 349</b>  | <b>285 503</b>   |
| <b>BALANSE</b>                              |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
|   |         | 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       |
| <b>Elendeler</b>                            |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| 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        | -5 305 777        | 2 200 777         | 11 165                | 410 788          | -6 002 2         | 11 241           |
| Oppjente renter/verdipapier                 |         | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                |
| <b>SUM FONDETS VERDIPAPIRPORTEFØLJE</b>     | 1,2     | <b>842 107</b>   | <b>8 853 450</b> | <b>31 544 644</b> | <b>38 778 048</b> | <b>12 972 166</b> | <b>14 088 146</b> | <b>14 354 15</b>      | <b>19 35 961</b> | <b>2 303 163</b> | <b>1 702 246</b> |
| <b>Fordring</b>                             |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| Tilgodehavende aksjeutbytte                 |         | 47 086           | 39 391           | 33 330            | 35 684            | 116 291           | 102 033           | 5 452                 | 4 404            | 29 632           | 13 580           |
| Oppjett bankrenter                          |         | 146              | 24               | 167               | 25                | 547               | 42                | 17                    | 1                | 54               | 1                |
| <b>SUM OPPJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b> |         | <b>47 232</b>    | <b>39 416</b>    | <b>33 497</b>     | <b>35 708</b>     | <b>116 838</b>    | <b>102 074</b>    | <b>5 469</b>          | <b>4 405</b>     | <b>29 686</b>    | <b>13 582</b>    |
| 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                |
| <b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>                 |         | <b>1 685</b>     | <b>31 410</b>    | <b>31 474</b>     | <b>92 516</b>     | <b>28 663</b>     | <b>410</b>        | <b>658</b>            | <b>6 646</b>     | <b>20 223</b>    | <b>19 567</b>    |
| Bankinnskudd                                |         | 103 134          | 362 865          | 102 527           | 669 563           | 320 344           | 464 995           | 7 705                 | 12 005           | 36 387           | 56 310           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                        |         | <b>8 573 858</b> | <b>9 287 141</b> | <b>31 712 142</b> | <b>39 575 835</b> | <b>13 438 010</b> | <b>14 655 624</b> | <b>14 449 246</b>     | <b>19 59 018</b> | <b>2 389 459</b> | <b>1 791 704</b> |
| <b>Egenkapital</b>                          |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| 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           |
| <b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>             |         | <b>2 330 174</b> | <b>2 541 531</b> | <b>8 994 120</b>  | <b>10 803 378</b> | <b>5 821 773</b>  | <b>5 897 654</b>  | <b>1 088 443</b>      | <b>1 203 225</b> | <b>1 811 068</b> | <b>1 040 686</b> |
| Oppjente 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          |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                      | 3       | <b>8 551 514</b> | <b>9 082 840</b> | <b>31 603 027</b> | <b>39 053 583</b> | <b>13 298 721</b> | <b>14 615 822</b> | <b>14 448 778</b>     | <b>19 43 862</b> | <b>2 343 399</b> | <b>1 746 366</b> |
| <b>Gjeld</b>                                |         |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                       |                  |                  |                  |
| 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                                  |         | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                |
| <b>SUM GJELD</b>                            |         | <b>22 343</b>    | <b>204 301</b>   | <b>109 115</b>    | <b>522 252</b>    | <b>139 289</b>    | <b>39 802</b>     | <b>469</b>            | <b>15 156</b>    | <b>46 060</b>    | <b>45 338</b>    |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>             |         | <b>8 573 858</b> | <b>9 287 141</b> | <b>31 712 142</b> | <b>39 575 835</b> | <b>13 438 010</b> | <b>14 655 624</b> | <b>14 449 246</b>     | <b>19 59 018</b> | <b>2 389 459</b> | <b>1 791 704</b> |

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           |
| <b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>    |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| 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             |
| <b>PORTEFØLJERESULTAT</b>                    |       | <b>-96.553</b>   | <b>205.465</b> | <b>-122.314</b>   | <b>245.443</b> | <b>-1.411</b>    | <b>1.369</b>  | <b>-7.663</b>    | <b>12.473</b>  | <b>-22.400</b>   | <b>43.417</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>   |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| 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            |
| <b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>                  |       | <b>-3.799</b>    | <b>-4.143</b>  | <b>-4.828</b>     | <b>-4.773</b>  | <b>-62</b>       | <b>-65</b>    | <b>-265</b>      | <b>-250</b>    | <b>-398</b>      | <b>-423</b>    |
| <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>            |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| Skattekostnad                                | 8     | -983             | 128            | -1.391            | -795           | -                | -             | -                | -971           | -                | -561           |
| <b>ÅRETSRESULTAT</b>                         |       | <b>-101.335</b>  | <b>201.449</b> | <b>-128.533</b>   | <b>239.874</b> | <b>-1.473</b>    | <b>1.304</b>  | <b>-7.928</b>    | <b>11.252</b>  | <b>-22.798</b>   | <b>42.434</b>  |
| <b>Som disponeres</b>                        |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| 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         |
| <b>SUM</b>                                   |       | <b>-101.335</b>  | <b>201.449</b> | <b>-128.533</b>   | <b>239.874</b> | <b>-1.473</b>    | <b>1.304</b>  | <b>-7.928</b>    | <b>11.252</b>  | <b>-22.798</b>   | <b>42.434</b>  |
| <b>BALANSE</b>                               |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
|  |       | 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     |
| <b>Elendeler</b>                             |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| 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         |
| Oppgjenterenter verdipapirer                 |       | -                | -              | -                 | -              | -                | -             | -                | -              | -                | -              |
| <b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>      | 1,2   | <b>613.517</b>   | <b>707.675</b> | <b>764.995</b>    | <b>906.825</b> | <b>59.607</b>    | <b>51.187</b> | <b>260.818</b>   | <b>250.355</b> | <b>367.770</b>   | <b>417.987</b> |
| <b>Fordring</b>                              |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| Tilgodehavende aksjeutbytte                  |       | 1.376            | 2.563          | 727               | 649            | -                | -             | -                | -              | -                | -              |
| Oppgjentbankrenter                           |       | 6                | 0              | 5                 | 0              | 7                | 1             | 14               | 2              | 7                | 1              |
| <b>SUM OPPJTENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b> |       | <b>1.382</b>     | <b>2.563</b>   | <b>733</b>        | <b>649</b>     | <b>7</b>         | <b>1</b>      | <b>14</b>        | <b>2</b>       | <b>7</b>         | <b>1</b>       |
| Tilgode fra meglere                          |       | -                | -              | 1.153             | -              | -                | -             | -                | -              | -                | -              |
| Tilgode fra kunder                           |       | -                | -              | -                 | -              | 786              | 66            | 118              | 37             | 10               | -              |
| Andre fordringer                             |       | -                | -              | -                 | -              | -                | -             | -                | -              | -                | -              |
| <b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>                  |       | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>1.153</b>      | <b>-</b>       | <b>786</b>       | <b>66</b>     | <b>118</b>       | <b>37</b>      | <b>10</b>        | <b>-</b>       |
| Bankinnskudd                                 |       | 3.631            | 7.993          | 2.839             | 10.288         | 4.123            | 2.666         | 8.740            | 8.560          | 3.572            | 6.662          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                         |       | <b>618.530</b>   | <b>718.231</b> | <b>769.719</b>    | <b>917.762</b> | <b>63.737</b>    | <b>54.639</b> | <b>269.639</b>   | <b>259.035</b> | <b>371.387</b>   | <b>424.661</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| 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        |
| <b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>              |       | <b>-80.308</b>   | <b>-82.451</b> | <b>101.110</b>    | <b>121.110</b> | <b>63.204</b>    | <b>53.335</b> | <b>250.093</b>   | <b>230.434</b> | <b>255.355</b>   | <b>284.219</b> |
| Opplyst egenkapital                          |       | 697.891          | 799.226        | 666.257           | 794.790        | -681             | 792           | 18.401           | 26.329         | 115.926          | 138.724        |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                       | 3     | <b>617.583</b>   | <b>716.775</b> | <b>767.368</b>    | <b>915.901</b> | <b>62.523</b>    | <b>54.127</b> | <b>268.494</b>   | <b>256.763</b> | <b>371.281</b>   | <b>422.943</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |       |                  |                |                   |                |                  |               |                  |                |                  |                |
| 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                                  |       | -                | -              | -                 | -              | -                | -             | -                | -              | -                | -              |
| <b>SUM GJELD</b>                             |       | <b>947</b>       | <b>1.456</b>   | <b>2.352</b>      | <b>1.862</b>   | <b>1.214</b>     | <b>512</b>    | <b>1.145</b>     | <b>2.272</b>   | <b>106</b>       | <b>1.718</b>   |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>              |       | <b>618.530</b>   | <b>718.231</b> | <b>769.719</b>    | <b>917.762</b> | <b>63.737</b>    | <b>54.639</b> | <b>269.639</b>   | <b>259.035</b> | <b>371.387</b>   | <b>424.661</b> |

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

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

Styrets leder

Jan Erik Saugestad



## REGNSKAP

| RESULTATREGNSKAP<br>(angitt i hele tusen kroner) | Noter | SKAGEN<br>Select 80 |              | SKAGEN<br>Select 100 |               | SKAGEN<br>Høyrente |              | SKAGEN<br>Avkastning |              |
|--|-------|---------------------|--------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------|
|  |       | 2022                | 2021         | 2022                 | 2021          | 2022               | 2021         | 2022                 | 2021         |
| <b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>        |       |                     |              |                      |               |                    |              |                      |              |
| 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          |
| <b>PORTEFØLJERESULTAT</b>                        |       | <b>-21125</b>       | <b>34935</b> | <b>-92738</b>        | <b>182572</b> | <b>45767</b>       | <b>34088</b> | <b>-3502</b>         | <b>4106</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>       |       |                     |              |                      |               |                    |              |                      |              |
| Forvaltningshonorar                              | 6     | -552                | -503         | -1865                | -2126         | -8657              | -6810        | -5006                | -7428        |
| Forvaltningshonorar variabel                     | 6     | -                   | -            | -                    | -             | -                  | -            | -                    | -            |
| Andre inntekter/kostnader                        |       | -12                 | -14          | -14                  | -15           | -27                | -16          | -39                  | -19          |
| <b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>                      |       | <b>-564</b>         | <b>-516</b>  | <b>-1879</b>         | <b>-2141</b>  | <b>-8684</b>       | <b>-6827</b> | <b>-5044</b>         | <b>-7447</b> |
| <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                |       | <b>-21689</b>       | <b>34419</b> | <b>-94617</b>        | <b>180430</b> | <b>37083</b>       | <b>27261</b> | <b>-8546</b>         | <b>-3341</b> |
| Skattekostnad                                    | 8     | -137                | -4           | -                    | -             | -                  | -            | -                    | -            |
| <b>ÅRETSRESULTAT</b>                             |       | <b>-21825</b>       | <b>34415</b> | <b>-94617</b>        | <b>180430</b> | <b>37083</b>       | <b>27261</b> | <b>-8546</b>         | <b>-3341</b> |
| <b>Som disponeres</b>                            |       |                     |              |                      |               |                    |              |                      |              |
| 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       |
| <b>SUM</b>                                       |       | <b>-21825</b>       | <b>34415</b> | <b>-94617</b>        | <b>180430</b> | <b>37083</b>       | <b>27261</b> | <b>-8546</b>         | <b>-3341</b> |

| 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    |
|--|------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |            |               |               |               |                |                |                |               |
| 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          |
| <b>SUM fondets verdipapirportefølje</b>      | 1,2        | <b>266919</b> | <b>281151</b> | <b>897688</b> | <b>1029217</b> | <b>3192756</b> | <b>2939633</b> | <b>872162</b> |
| <b>Fording</b>                               |            |               |               |               |                |                |                |               |
| Tilgodehavende aksjeutbytte                  |            | -             | -             | -             | -              | -              | 137            | 423           |
| Opptjent bankrenter                          |            | 7             | 2             | 16            | 2              | 3244           | -              | 23            |
| <b>SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b> |            | <b>7</b>      | <b>2</b>      | <b>16</b>     | <b>2</b>       | <b>3244</b>    | <b>137</b>     | <b>446</b>    |
| Tilgode fra meglere                          |            | -             | -             | -             | -              | -              | -              | -             |
| Tilgode fra kunder                           |            | 143           | 1842          | 279           | 3              | 3132           | 6415           | 320           |
| Andre fordringer                             |            | -             | -             | -             | -              | -              | 111            | -             |
| <b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>                  |            | <b>143</b>    | <b>1842</b>   | <b>279</b>    | <b>3</b>       | <b>3132</b>    | <b>6526</b>    | <b>320</b>    |
| Bankinnskudd                                 |            | 5286          | 9783          | 8679          | 10342          | 185877         | 213744         | 18704         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                         |            | <b>272355</b> | <b>292777</b> | <b>906662</b> | <b>1039565</b> | <b>3385009</b> | <b>3160040</b> | <b>891631</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |            |               |               |               |                |                |                |               |
| Innskutt egenkapital                         |            |               |               |               |                |                |                |               |
| Andelskapital til pålydende                  | 7          | 190971        | 190901        | 600805        | 625708         | 3368090        | 3111378        | 654636        |
| Overkurs                                     |            | 36810         | 36602         | 45002         | 58068          | 30476          | 27992          | 226154        |
| <b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>              |            | <b>227781</b> | <b>227503</b> | <b>645807</b> | <b>683776</b>  | <b>3398566</b> | <b>3139370</b> | <b>880790</b> |
| Opptjent egenkapital                         |            | 43276         | 65101         | 260173        | 354789         | -17199         | 11764          | 9962          |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                       | 3          | <b>271057</b> | <b>292604</b> | <b>905980</b> | <b>1038565</b> | <b>3381367</b> | <b>3151134</b> | <b>890752</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |            |               |               |               |                |                |                |               |
| 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            |
| <b>SUM GJELD</b>                             |            | <b>1297</b>   | <b>173</b>    | <b>682</b>    | <b>999</b>     | <b>3643</b>    | <b>8906</b>    | <b>879</b>    |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>              |            | <b>272355</b> | <b>292777</b> | <b>906662</b> | <b>1039565</b> | <b>3385009</b> | <b>3160040</b> | <b>891631</b> |

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



## 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 børsnoteerte 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-kurs 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 dagligvareselekskapet 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         |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>54</b>      | <b>67 150</b>     | <b>122 474</b>        | <b>189 624</b> |

### 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     |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>   |         |
| Betalbar skatt (22%)  | 0         | 0          |         |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt                           | -         | -          |         |
| Endring i utsatt skatt  | -         | -          |         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>   |         |

| Sum betalbar skatt                              | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| Sum betalbar skatt                              | -             | -             |
| Endring i utsatt skatt                          | -             | -             |
| <b>Betalt kildeskatt</b>                        | <b>41 154</b> | <b>31 328</b> |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b> | <b>41 154</b> | <b>31 328</b> |

| Permanente forskjeller                   | 2022         | 2021          |
|--|--------------|---------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -4720        | -13706        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | -            | -             |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-4720</b> | <b>-13706</b> |

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

#### 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           | -             |            |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>   | <b>32 469</b> | <b>10 486</b> |            |
| Betalbar skatt (22%)  | 7 143         | 2 307         |            |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                                  | -7 143        | -2 307        |            |
| Endring i utsatt skatt  | -             | -             |            |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |            |
| Sum betalbar skatt  | -             | -             |            |
| Endring i utsatt skatt  | -             | -             |            |
| Betalt kildeskatt   | 14 119        | 7 379         |            |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                         | <b>14 119</b> | <b>7 379</b>  |            |
| Permanente forskjeller  |               |               |            |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader                                    | -328          | -25           |            |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader                                | 50            | -             |            |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>                                       | <b>-278</b>   | <b>-25</b>    |            |
| Midlertidige forskjeller  |               |               |            |
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                    | 851           | -             | 851        |
| Fremførbart underskudd  | -             | -             | -          |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                     | <b>851</b>    | <b>-</b>      | <b>851</b> |
| <b>Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>187</b>    | <b>-</b>      | <b>187</b> |

#### 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        |                |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       |                |
| Betalbar skatt (22%)  | 0              | 0              |                |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                                  | -              | -              |                |
| Endring i utsatt skatt  | -              | -              |                |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |                |
| Sum betalbar skatt  | -              | -              |                |
| Endring i utsatt skatt  | -              | -              |                |
| Betalt kildeskatt   | 5 7509         | 24 689         |                |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                         | <b>5 7509</b>  | <b>24 689</b>  |                |
| Permanente forskjeller  |                |                |                |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader                                    | 4158           | -25            |                |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader                                | 805            | -              |                |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>                                       | <b>4 963</b>   | <b>-25</b>     |                |
| Midlertidige forskjeller  |                |                |                |
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                    | -1 678         | -404           | -1 274         |
| Fremførbart underskudd  | 445 522        | 425 890        | 196 311        |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                     | <b>443 844</b> | <b>425 486</b> | <b>183 587</b> |
| <b>Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>97 646</b>  | <b>93 607</b>  | <b>40 399</b>  |

#### 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 m<sup>2</sup> 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 <sup>2</sup> A | 1,50 %                    | NOK    |
| SKAGEN m <sup>2</sup> B | 1,20 %                    | NOK    |
| SKAGEN m <sup>2</sup> 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 <sup>2</sup> A | 4745 846   | 5177 091   | 5735 515   |
| Antallandeler   | SKAGEN m <sup>2</sup> B | 102 113    | 84 920     | 11 378     |
| Antallandeler   | SKAGEN m <sup>2</sup> C | 1 620 000  | 1 684 316  | 1 673 515  |
| Innløsningskurs | SKAGEN m <sup>2</sup> A | 224        | 280        | 228        |
| Innløsningskurs | SKAGEN m <sup>2</sup> B | 228        | 284        | 230        |
| Innløsningskurs | SKAGEN m <sup>2</sup> 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        |                |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |                |
| Betalbar skatt (22%)   | -             | -             |                |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                                 | -             | -             |                |
| Endring i utsatt skatt   | -             | -             |                |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |                |
| Sum betalbar skatt   | -             | -             |                |
| Endring i utsatt skatt   | -             | -             |                |
| Betalt kildeskatt  | 3 649         | 3 992         |                |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                        | <b>3 649</b>  | <b>3 992</b>  |                |
| Permanente forskjeller   |               |               |                |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader                                   | -158          | -712          |                |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader                               | 38            | -             |                |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>                                      | <b>-120</b>   | <b>-712</b>   |                |
| Midlertidige forskjeller   |               |               |                |
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                   | -54           | -             | -54            |
| Fremførbart underskudd   | 17 636        | 29 333        | -11 697        |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                    | <b>17 582</b> | <b>29 333</b> | <b>-11 751</b> |
| <b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>3 868</b>  | <b>6 453</b>  | <b>-2 585</b>  |

#### 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       |                 |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>  | <b>227 332</b> | <b>0</b>       |                 |
| Betalbar skatt (22%)   | 50 013         | -              |                 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                                 | -50 013        | -              |                 |
| Endring i utsatt skatt   | -              | -              |                 |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |                 |
| Sum betalbar skatt   | -              | -              |                 |
| Endring i utsatt skatt   | -              | -              |                 |
| Betalt skatt i utlandet  | 93 746         | 148 733        |                 |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>                        | <b>93 746</b>  | <b>148 733</b> |                 |
| Permanente forskjeller   |                |                |                 |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader                                   | 765            | -712           |                 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader                               | -8 102         | -              |                 |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>                                      | <b>-7 337</b>  | <b>-712</b>    |                 |
| Midlertidige forskjeller   |                |                |                 |
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                   | -1 631         | -              | -1 631          |
| Fremførbart underskudd   | 108 890        | 108 890        | -108 890        |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                    | <b>-1 631</b>  | <b>108 890</b> | <b>-110 521</b> |
| <b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>-359</b>    | <b>23 956</b>  | <b>-24 315</b>  |
| Kredittfradrag 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   |
|-------------|--------|--------|
| Tækingerror | 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          | -          |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                       | <b>1943</b> | <b>446</b> |         |
| Betalbar skatt (22%)  | 427         | 98         |         |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                            | -427        | -98        |         |
| Endring i utsatt skatt  | -           | -          |         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                  | <b>0</b>    | <b>0</b>   |         |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Sum betalbar skatt                              | -          | -          |
| Endring i utsatt skatt                          | -          | -          |
| Betalt kildeskatt                               | 983        | 128        |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b> | <b>983</b> | <b>128</b> |

|  |             |            |
|--|-------------|------------|
| Permanente forskjeller                   |             |            |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | 1197        | 158        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 8           | -          |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>1205</b> | <b>158</b> |

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

#### 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         | -          |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                       | <b>2365</b> | <b>837</b> |         |
| Betalbar skatt (22%)  | 520         | 184        |         |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                            | -520        | -184       |         |
| Endring i utsatt skatt  | -           | -          |         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                  | <b>0</b>    | <b>0</b>   |         |

|   |             |            |
|---|-------------|------------|
| Sum betalbar skatt                              | -           | 0          |
| Endring i utsatt skatt                          | -           | 0          |
| Betalt kildeskatt                               | 1391        | 795        |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b> | <b>1391</b> | <b>795</b> |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Permanente forskjeller                   |           |           |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -20       | 39        |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 18        | -         |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-2</b> | <b>39</b> |

|  |            |          |            |
|--|------------|----------|------------|
| Midlertidige forskjeller   |            |          |            |
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                   | -31        | -        | -31        |
| Fremførbart underskudd   | -          | -        | -          |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                    | <b>-31</b> | <b>-</b> | <b>-31</b> |
| <b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>-7</b>  | <b>-</b> | <b>-7</b>  |
| 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      | 1304        |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 963         | 509         |
| Regnskapsmessig realisert gevinstverdi papirfond                 | 1 156       | -646        |
| Skattemessig realisert gevinstverdi papirfond                    | -1 316      | 47          |
| <b>Skattemessig resultat</b>                                     | <b>-669</b> | <b>1213</b> |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året                     | 9           | 155         |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12.                                 | -           | -1 385      |
| <b>Skattegrunnlag</b>  | <b>-660</b> | <b>-17</b>  |

#### 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 gevinstrentefond                          | -5 954   | 430          |         |
| Permanente forskjeller   | -37      | -29          |         |
| Endring imidlertidige forskjeller                                | 3 249    | -            |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>-</b> | <b>4 413</b> |         |
| Betalbar skatt (22%)   | -        | 971          |         |
| Endring i utsatt skatt   | -        | -            |         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>-</b> | <b>971</b>   |         |

|   |          |            |  |
|---|----------|------------|--|
| Sum betalbar skatt                              | -        | 971        |  |
| Endring i utsatt skatt                          | -        | -          |  |
| Betalt kilde skatt                              | -        | -          |  |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b> | <b>-</b> | <b>971</b> |  |

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

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

#### 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 gevinstrentefond                          | -3 722   | -3           |         |
| Utbytte mottatt fra EØS-land                                     | -        | -            |         |
| 3% av utbytte skattefritt  | -        | -            |         |
| Permanente forskjeller   | -33      | -26          |         |
| Endring imidlertidige forskjeller                                | 416      | -            |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>0</b> | <b>2 547</b> |         |



## REGNSKAP

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

### 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 utbytteskatteskatt   | -          | -         |         |
| Permanente forskjeller   | -20        | -9        |         |
| Endring i midlertidige forskjeller                               | -          | -         |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>622</b> | <b>18</b> |         |
| Betalbar skatt (22%)   | 137        | 4         |         |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                           | -          | -         |         |
| Endring i utsatt skatt   | -          | -         |         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>137</b> | <b>4</b>  |         |

|   |            |          |  |
|---|------------|----------|--|
| Sum betalbar skatt                              | 137        | 4        |  |
| Endring i utsatt skatt                          | -          | -        |  |
| Betalt kildeskatt                               | -          | -        |  |
| <b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b> | <b>137</b> | <b>4</b> |  |

|  |            |           |  |
|--|------------|-----------|--|
| <b>Permanente forskjeller</b>            |            |           |  |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -20        | -9        |  |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | -          | -         |  |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-20</b> | <b>-9</b> |  |

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

### 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 utbytteskatteskatt   | -        | -        |         |
| Permanente forskjeller   | -98      | -59      |         |
| Endring i midlertidige forskjeller                               | 1 082    | 2 316    |         |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b> |         |
| Betalbar skatt (22%)   | 0        | 0        |         |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt                           | -        | -        |         |
| Endring i utsatt skatt   | -        | -        |         |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>0</b> | <b>0</b> |         |

|                                  |          |          |  |
|----------------------------------|----------|----------|--|
| Sum betalbar skatt               | 0        | 0        |  |
| Endring i utsatt skatt           | -        | -        |  |
| Betalt kildeskatt                | -        | -        |  |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |  |

|  |            |            |  |
|--|------------|------------|--|
| <b>Permanente forskjeller</b>            |            |            |  |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader     | -98        | -59        |  |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | -          | -          |  |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>        | <b>-98</b> | <b>-59</b> |  |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Midlertidige forskjeller</b>                                       |              |              |              |
| Urealisert agio på fordring og gjeld                                  | -            | -            | -            |
| Fremførbart underskudd  | 5 966        | 4 885        | 1 082        |
| <b>Sum midlertidig forskjeller</b>                                    | <b>5 966</b> | <b>4 885</b> | <b>1 082</b> |
| <b>Utsatt skattfordel (ikke balansført) / Utsatt skatt i balansen</b> | <b>1 313</b> | <b>1 075</b> | <b>2 38</b>  |

### 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 |
| <b>Fond</b>                       |                        |                     |                      |                      |                        |
| 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              |
| <b>SKAGEN VEKST TOTAL</b>         | <b>9 082 840,10</b>    | <b>682 055,36</b>   | <b>-893 411,78</b>   | <b>-319 969,32</b>   | <b>8 551 514,35</b>    |
| 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           | -319878,77           | -898758,56           | 5195669,90             |
| <b>SKAGEN GLOBAL TOTAL</b>        | <b>39 053 583,33</b>   | <b>2160 688,79</b>  | <b>-3 969 946,88</b> | <b>-5 641 298,31</b> | <b>31 603 026,94</b>   |
| 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             |
| <b>SKAGEN KON-TIKI TOTAL</b>      | <b>14 615 822,01</b>   | <b>1 550 194,02</b> | <b>-1 626 074,78</b> | <b>-1 241 220,35</b> | <b>13 298 720,89</b>   |
| 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              |
| <b>SKAGEN M<sup>2</sup> TOTAL</b> | <b>1 943 862,15</b>    | <b>179 095,11</b>   | <b>-293 876,99</b>   | <b>-380 302,62</b>   | <b>1 448 777,66</b>    |
| 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              |
| <b>SKAGEN FOCUS TOTAL</b>         | <b>1 746 365,93</b>    | <b>1 299 581,42</b> | <b>-529 199,45</b>   | <b>-173 348,52</b>   | <b>2 343 399,37</b>    |
| <b>SKAGEN GLOBAL II</b>           | <b>716 774,90</b>      | <b>2 142,55</b>     | <b>-</b>             | <b>-101 334,54</b>   | <b>617 582,90</b>      |
| <b>SKAGEN GLOBAL III</b>          | <b>915 900,82</b>      | <b>-</b>            | <b>-20 000,00</b>    | <b>-128 532,97</b>   | <b>767 367,85</b>      |
| <b>SKAGEN SELECT 15</b>           | <b>54 126,82</b>       | <b>30 980,01</b>    | <b>-21 110,93</b>    | <b>-1 472,87</b>     | <b>62 523,02</b>       |
| <b>SKAGEN SELECT 30</b>           | <b>2 56 762,63</b>     | <b>54 556,13</b>    | <b>-34 897,11</b>    | <b>-7 928,06</b>     | <b>268 493,60</b>      |
| <b>SKAGEN SELECT 60</b>           | <b>422 943,00</b>      | <b>40 634,29</b>    | <b>-69 498,42</b>    | <b>-22 798,36</b>    | <b>371 280,52</b>      |
| <b>SKAGEN SELECT 80</b>           | <b>292 604,34</b>      | <b>77 689,51</b>    | <b>-77 411,06</b>    | <b>-21 825,47</b>    | <b>271 057,32</b>      |
| <b>SKAGEN SELECT 100</b>          | <b>1 038 565,48</b>    | <b>118 246,04</b>   | <b>-156 215,19</b>   | <b>-94 616,66</b>    | <b>905 979,66</b>      |
| <b>SKAGEN HØYRENTE</b>            | <b>3 151 133,79</b>    | <b>1 976 924,79</b> | <b>-1 717 729,01</b> | <b>-28 962,83</b>    | <b>3 381 366,74</b>    |
| <b>SKAGEN AVKASTNING</b>          | <b>1 297 710,13</b>    | <b>127 846,95</b>   | <b>-526 259,07</b>   | <b>-8 546,09</b>     | <b>890 751,92</b>      |



# SKAGEN Vekst

Porteføljeeversikt 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 |
| <b>Communication Services</b>            |            | <b>1 047 955</b> |        | <b>878 527</b>   | <b>-169 428</b>        | <b>10,28%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Consumer Discretionary</b>            |            | <b>346 979</b>   |        | <b>222 202</b>   | <b>-124 778</b>        | <b>2,60%</b>         |           |      |
| Essity AB                                | 1 233 000  | 334 194          | SEK    | 318 592          | -15 602                | 3,73%                | 0,19%     | XSTO |
| Carlsberg 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 |
| SaMar                                    | 197 145    | 72 280           | NOK    | 75 861           | 3 581                  | 0,89%                | 0,14%     | XOSL |
| <b>Consumer Staples</b>                  |            | <b>696 933</b>   |        | <b>765 325</b>   | <b>68 393</b>          | <b>8,96%</b>         |           |      |
| 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 |
| <b>Energy</b>                            |            | <b>683 950</b>   |        | <b>557 812</b>   | <b>-126 138</b>        | <b>6,53%</b>         |           |      |
| 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 |
| <b>Financials</b>                        |            | <b>1 543 357</b> |        | <b>1 677 266</b> | <b>133 909</b>         | <b>19,63%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Health Care</b>                       |            | <b>455 738</b>   |        | <b>929 271</b>   | <b>473 533</b>         | <b>10,88%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Industrials</b>                       |            | <b>1 069 435</b> |        | <b>1 322 803</b> | <b>253 367</b>         | <b>15,48%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Information Technology</b>            |            | <b>612 341</b>   |        | <b>888 941</b>   | <b>276 599</b>         | <b>10,40%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Materials</b>                         |            | <b>756 783</b>   |        | <b>951 095</b>   | <b>194 312</b>         | <b>11,13%</b>        |           |      |
| CK Asset Holdings Ltd                    | 3 768 857  | 198 962          | HKD    | 228 567          | 29 605                 | 2,68%                | 0,10%     | XHKG |
| <b>Real Estate</b>                       |            | <b>198 962</b>   |        | <b>228 567</b>   | <b>29 605</b>          | <b>2,68%</b>         |           |      |
| <b>Sum Aksjer</b>                        |            | <b>7 412 432</b> |        | <b>8 421 807</b> | <b>1 009 375</b>       | <b>98,57%</b>        |           |      |

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



# SKAGEN Global

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

**AKSJER**

| Navn                           | Antall    | Kostpris          | Valuta | Markedeverdi      | 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 |
| <b>Communication Services</b>  |           | <b>604 204</b>    |        | <b>1 374 240</b>  | <b>770 037</b>         | <b>4,34%</b>         |           |      |
| 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 |
| <b>Consumer Discretionary</b>  |           | <b>3 057 338</b>  |        | <b>4 652 120</b>  | <b>1 594 782</b>       | <b>14,70%</b>        |           |      |
| EstéeLauderCosA                | 481 611   | 994 404           | USD    | 1 177 121         | 182 716                | 3,72%                | 0,21%     | XNYS |
| <b>Consumer Staples</b>        |           | <b>994 404</b>    |        | <b>1 177 121</b>  | <b>182 716</b>         | <b>3,72%</b>         |           |      |
| 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 |
| <b>Financials</b>              |           | <b>6 924 717</b>  |        | <b>8 529 258</b>  | <b>1 604 541</b>       | <b>26,94%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Health Care</b>             |           | <b>2 335 247</b>  |        | <b>3 180 369</b>  | <b>845 123</b>         | <b>10,05%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Industrials</b>             |           | <b>3 619 772</b>  |        | <b>5 110 545</b>  | <b>1 490 773</b>       | <b>16,14%</b>        |           |      |
| 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 |
| <b>Information Technology</b>  |           | <b>4 565 022</b>  |        | <b>7 520 990</b>  | <b>2 955 968</b>       | <b>23,76%</b>        |           |      |
| <b>Sum aksjer</b>              |           | <b>22 100 704</b> |        | <b>31 544 644</b> | <b>9 443 940</b>       | <b>99,64%</b>        |           |      |

|                  | Kostpris          | Markedeverdi      | Urealisert gevinst/lap | % vekt i porteføljen |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Total Sum</b> | <b>22 100 704</b> | <b>31 544 644</b> | <b>9 443 940</b>       | <b>99,64%</b>        |



## 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 |
| <b>Communication Services</b>  |        | <b>18 162</b>   |        | <b>26 651</b>       | <b>8 489</b>                  | <b>4,32%</b>                |           |      |
| 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 |
| <b>Consumer Discretionary</b>  |        | <b>62 744</b>   |        | <b>89 039</b>       | <b>26 295</b>                 | <b>14,42%</b>               |           |      |
| EsteeLauderCosA                | 9 353  | 19 542          | USD    | 22 860              | 3 318                         | 3,70%                       | 0,00%     | XNYS |
| <b>Consumer Staples</b>        |        | <b>19 542</b>   |        | <b>22 860</b>       | <b>3 318</b>                  | <b>3,70%</b>                |           |      |
| 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 |
| <b>Financials</b>              |        | <b>142 641</b>  |        | <b>166 801</b>      | <b>24 160</b>                 | <b>27,02%</b>               |           |      |
| 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 |
| <b>Health Care</b>             |        | <b>49 653</b>   |        | <b>61 985</b>       | <b>12 331</b>                 | <b>10,04%</b>               |           |      |
| 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 |
| <b>Industrials</b>             |        | <b>76 156</b>   |        | <b>100 571</b>      | <b>24 414</b>                 | <b>16,29%</b>               |           |      |
| 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 |
| <b>Information Technology</b>  |        | <b>106 459</b>  |        | <b>145 612</b>      | <b>39 153</b>                 | <b>23,59%</b>               |           |      |
| <b>Sum aksjer</b>              |        | <b>475 357</b>  |        | <b>613 517</b>      | <b>138 160</b>                | <b>99,39%</b>               |           |      |
|                                |        | <b>Kostpris</b> |        | <b>Markedsverdi</b> | <b>Urealisert gevinst/lap</b> | <b>% vekt i porteføljen</b> |           |      |
| <b>TotalSum</b>                |        | <b>475 357</b>  |        | <b>613 517</b>      | <b>138 160</b>                | <b>99,39%</b>               |           |      |



# SKAGEN Global III

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

| AKSJER                         |        |                |        |                |                           |                         |           |      |
|--------------------------------|--------|----------------|--------|----------------|---------------------------|-------------------------|-----------|------|
| Navn                           | Antall | Kostpris       | Valuta | Markedsverdi   | Urealisert<br>gevinst/lap | % vekt i<br>porteføljen | Eierandel | Børs |
| AlphabetIncClassC              | 38 117 | 19 438         | USD    | 33 317         | 13 879                    | 4,34%                   | 0,00%     | XNGS |
| <b>Communication Services</b>  |        | <b>19 438</b>  |        | <b>33 317</b>  | <b>13 879</b>             | <b>4,34%</b>            |           |      |
| 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 |
| <b>Consumer Discretionary</b>  |        | <b>76 996</b>  |        | <b>112 886</b> | <b>35 889</b>             | <b>14,70%</b>           |           |      |
| EsteeLauderCosA                | 11 676 | 24 435         | USD    | 28 538         | 4 102                     | 3,72%                   | 0,01%     | XNYS |
| <b>Consumer Staples</b>        |        | <b>24 435</b>  |        | <b>28 538</b>  | <b>4 102</b>              | <b>3,72%</b>            |           |      |
| 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 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG      | 43     | 529            | CHF    | 374            | -155                      | 0,05%                   | 0,00%     | XSWX |
| <b>Financials</b>              |        | <b>171 663</b> |        | <b>207 137</b> | <b>35 475</b>             | <b>26,97%</b>           |           |      |
| 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 |
| <b>Health Care</b>             |        | <b>59 658</b>  |        | <b>77 031</b>  | <b>17 373</b>             | <b>10,03%</b>           |           |      |
| DSVA/S                         | 27 847 | 32 915         | DKK    | 43 169         | 10 253                    | 5,62%                   | 0,01%     | XCSE |
| Canadian Pacific Railway Ltd   | 49 765 | 30 727         | CAD    | 36 525         | 5 798                     | 4,76%                   | 0,01%     | XTSE |
| WasteMangement                 | 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 |
| <b>Industrials</b>             |        | <b>91 138</b>  |        | <b>123 789</b> | <b>32 651</b>             | <b>16,12%</b>           |           |      |
| 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-Class A shares         | 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 |
| <b>Information Technology</b>  |        | <b>122 410</b> |        | <b>182 297</b> | <b>59 888</b>             | <b>23,74%</b>           |           |      |
| <b>Sum aksjer</b>              |        | <b>565 738</b> |        | <b>764 995</b> | <b>199 256</b>            | <b>99,61%</b>           |           |      |

|                 | Kostpris       | Markedsverdi   | Urealisert<br>gevinst/lap | % vekt i<br>porteføljen |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>TotalSum</b> | <b>565 738</b> | <b>764 995</b> | <b>199 256</b>            | <b>99,61%</b>           |



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  |
| <b>Communication Services</b>             |             | <b>482 754</b>    |        | <b>365 244</b>    | <b>-117 511</b>        | <b>2,73%</b>         |           |       |
| 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 APPLIANA                     | 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  |
| <b>Consumer Discretionary</b>             |             | <b>2 602 665</b>  |        | <b>3 031 709</b>  | <b>429 044</b>         | <b>22,68%</b>        |           |       |
| 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  |
| <b>Consumer Staples</b>                   |             | <b>1 902 256</b>  |        | <b>1 256 163</b>  | <b>-646 093</b>        | <b>9,40%</b>         |           |       |
| 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  |
| <b>Energy</b>                             |             | <b>1 613 648</b>  |        | <b>1 629 640</b>  | <b>15 992</b>          | <b>12,19%</b>        |           |       |
| 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  |
| <b>Financials</b>                         |             | <b>2 914 365</b>  |        | <b>2 040 075</b>  | <b>-874 289</b>        | <b>15,26%</b>        |           |       |
| 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  |
| <b>Industrials</b>                        |             | <b>213 817</b>    |        | <b>457 240</b>    | <b>243 423</b>         | <b>3,42%</b>         |           |       |
| 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  |
| <b>Information Technology</b>             |             | <b>1 676 124</b>  |        | <b>1 763 276</b>  | <b>87 151</b>          | <b>13,19%</b>        |           |       |
| 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  |
| <b>Materials</b>                          |             | <b>1 753 338</b>  |        | <b>2 021 186</b>  | <b>267 848</b>         | <b>15,12%</b>        |           |       |
| <b>Sum aksjer</b>                         |             | <b>13 158 967</b> |        | <b>12 564 534</b> | <b>-594 433</b>        | <b>93,98%</b>        |           |       |
|   |             |                   |        |                   |                        |                      |           |       |
| 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  |
| <b>Sum fond</b>                           |             | <b>343 775</b>    |        | <b>407 631</b>    | <b>63 856</b>          | <b>3,05%</b>         |           |       |
|   |             |                   |        |                   |                        |                      |           |       |
|   |             | Kostpris          |        | Markedsverdi      | Urealisert gevinst/tap | % vekt i porteføljen |           |       |
| <b>Total sum</b>                          |             | <b>13 502 743</b> |        | <b>12 972 166</b> | <b>-530 577</b>        | <b>97,03%</b>        |           |       |



## REGNSKAP

# SKAGEN m<sup>2</sup>

Porteføljeeversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

### AKSJER

| Navn   | Antall    | Kostpris         | Valuta | Markedverdi      | Urealisert<br>gevinst/tap | % vekt i<br>porteføljen | Eierandel | Børs |
|--|-----------|------------------|--------|------------------|---------------------------|-------------------------|-----------|------|
| Marcus Corp/The                                | 356011    | 53 392           | USD    | 50 467           | -2 925                    | 3,49%                   | 1,46%     | XNYS |
| <b>Communication Services</b>                  |           | <b>53 392</b>    |        | <b>50 467</b>    | <b>-2 925</b>             | <b>3,49%</b>            |           |      |
| Self Storage Group ASA                         | 3 225 402 | 63 012           | NOK    | 77 410           | 14 398                    | 5,35%                   | 3,41%     | XOSL |
| <b>Industrials</b>                             |           | <b>63 012</b>    |        | <b>77 410</b>    | <b>14 398</b>             | <b>5,35%</b>            |           |      |
| 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 |
| UMH 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 |
| CapitaLand 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 |
| <b>Real Estate</b>                             |           | <b>1 307 847</b> |        | <b>1 307 539</b> | <b>-308</b>               | <b>90,37%</b>           |           |      |
| <b>Sum aksjer</b>                              |           | <b>1 424 250</b> |        | <b>1 435 415</b> | <b>11 165</b>             | <b>99,21%</b>           |           |      |

|                  | Kostpris         | Markedverdi      | Urealisert<br>gevinst/tap | % vekt i<br>porteføljen |
|------------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Total sum</b> | <b>1 424 250</b> | <b>1 435 415</b> | <b>11 165</b>             | <b>99,21%</b>           |



# SKAGEN Focus

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

| AKSJER                           |            |                  |        |                  |                           |                         |          |      |
|----------------------------------|------------|------------------|--------|------------------|---------------------------|-------------------------|----------|------|
| Navn                             | Antall     | Kostpris         | Valuta | Markedsverdi     | Urealisert<br>gevinst/tap | % vekt i<br>porteføljen | Berandel | Børs |
| Marcus Corp/The                  | 405 012    | 59 003           | USD    | 57 413           | -1 590                    | 2,44%                   | 1,66%    | XNYS |
| Ubisoft Entertainment SA         | 99 996     | 44 850           | EUR    | 27 765           | -17 085                   | 1,18%                   | 0,08%    | XPAR |
| <b>Communication Services</b>    |            | <b>103 853</b>   |        | <b>85 178</b>    | <b>-18 675</b>            | <b>3,62%</b>            |          |      |
| Viteco Technologies Group AG     | 127 357    | 51 846           | EUR    | 72 639           | 20 793                    | 3,09%                   | 0,32%    | XETR |
| Panasonic Holdings Corp          | 802 713    | 78 002           | JPY    | 66 553           | -11 449                   | 2,83%                   | 0,03%    | XTKS |
| Levi Strauss & Co                | 152 065    | 25 921           | USD    | 23 249           | -2 672                    | 0,99%                   | 0,16%    | XNYS |
| <b>Consumer Discretionary</b>    |            | <b>155 768</b>   |        | <b>162 441</b>   | <b>6 673</b>              | <b>6,90%</b>            |          |      |
| Kimberly-Clark Mexico A          | 3 827 661  | 51 794           | MXN    | 63 988           | 12 194                    | 2,72%                   | 0,24%    | XMEX |
| Viscofan S.A.                    | 89 344     | 47 590           | EUR    | 56 547           | 8 957                     | 2,40%                   | 0,19%    | XMAD |
| Albertsons Cos Inc               | 262 531    | 71 472           | USD    | 53 638           | -17 834                   | 2,28%                   | 0,05%    | XNYS |
| E-Martco Ltd                     | 52 995     | 54 285           | KRW    | 40 460           | -13 826                   | 1,72%                   | 0,19%    | XKRX |
| Seo Martinho SA                  | 507 700    | 36 013           | BRL    | 25 122           | -10 891                   | 1,07%                   | 0,14%    | BVMF |
| <b>Consumer Staples</b>          |            | <b>261 154</b>   |        | <b>239 754</b>   | <b>-21 400</b>            | <b>10,19%</b>           |          |      |
| KB Financial Group               | 201 221    | 67 154           | KRW    | 76 029           | 8 875                     | 3,23%                   | 0,05%    | XKRX |
| Dongbu Insurance                 | 136 159    | 56 995           | KRW    | 69 266           | 12 271                    | 2,94%                   | 0,19%    | XKRX |
| Korean Reinsurance Co            | 1 175 379  | 60 781           | KRW    | 62 357           | 1 576                     | 2,65%                   | 0,83%    | XKRX |
| Shiga Bank Ltd/The               | 309 238    | 50 306           | JPY    | 61 067           | 10 761                    | 2,59%                   | 0,58%    | XTKS |
| Novoljubljanska Bank ad          | 442 646    | 48 694           | EUR    | 58 870           | 10 176                    | 2,50%                   | 0,44%    | XLON |
| Keiyo Bank Ltd/The               | 1 255 319  | 46 010           | JPY    | 55 015           | 9 005                     | 2,34%                   | 0,92%    | XTKS |
| FEUGEOT INVEST                   | 56 501     | 53 248           | EUR    | 52 868           | -380                      | 2,25%                   | 0,23%    | XPAR |
| Commerzbank AG                   | 543 402    | 43 862           | EUR    | 50 481           | 6 619                     | 2,14%                   | 0,04%    | XETR |
| Dgb Financial Group              | 773 912    | 46 128           | KRW    | 42 144           | -3 984                    | 1,79%                   | 0,46%    | XKRX |
| Japan Post Holdings Co Ltd       | 485 820    | 37 580           | JPY    | 40 243           | 2 663                     | 1,71%                   | 0,01%    | XTKS |
| Synovus Financial                | 67 508     | 28 781           | USD    | 24 972           | -3 809                    | 1,06%                   | 0,05%    | XNYS |
| <b>Financials</b>                |            | <b>539 538</b>   |        | <b>593 311</b>   | <b>53 773</b>             | <b>25,21%</b>           |          |      |
| Compu Group Medical SE & Co KgaA | 111 341    | 45 511           | EUR    | 42 118           | -3 393                    | 1,79%                   | 0,21%    | XETR |
| <b>Health Care</b>               |            | <b>45 511</b>    |        | <b>42 118</b>    | <b>-3 393</b>             | <b>1,79%</b>            |          |      |
| Textainer Group Holdings Ltd     | 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 |
| Befesa SA                        | 106 481    | 45 666           | EUR    | 50 444           | 4 778                     | 2,14%                   | 0,27%    | XETR |
| Norma Group SE                   | 227 725    | 35 337           | EUR    | 40 701           | 5 364                     | 1,73%                   | 0,71%    | XETR |
| Accelion Industries Ltd          | 182 300    | 30 873           | CHF    | 37 160           | 6 287                     | 1,58%                   | 0,19%    | XSWX |
| Sixt SE                          | 63 320     | 45 657           | EUR    | 36 281           | -9 375                    | 1,54%                   | 0,38%    | XETR |
| heco Group NV                    | 511 309    | 36 265           | EUR    | 29 878           | -6 387                    | 1,27%                   | 0,19%    | MTAA |
| <b>Industrials</b>               |            | <b>417 364</b>   |        | <b>407 269</b>   | <b>-10 095</b>            | <b>17,30%</b>           |          |      |
| 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 |
| NortonLifeLock Inc               | 138 155    | 32 280           | USD    | 29 165           | -3 114                    | 1,24%                   | 0,02%    | XNGS |
| Eugene Technology Co Ltd         | 154 300    | 29 019           | KRW    | 26 626           | -2 393                    | 1,13%                   | 0,67%    | XKOS |
| <b>Information Technology</b>    |            | <b>185 422</b>   |        | <b>176 590</b>   | <b>-8 833</b>             | <b>7,50%</b>            |          |      |
| Methanex Corp                    | 207 433    | 83 455           | USD    | 77 364           | -6 091                    | 3,29%                   | 0,30%    | XNGS |
| Endeavour Mining PLC             | 343 209    | 74 250           | CAD    | 72 314           | -1 936                    | 3,07%                   | 0,14%    | XTSE |
| Canfor Pulp Products Inc         | 1 441 180  | 69 133           | CAD    | 43 379           | -25 754                   | 1,84%                   | 2,21%    | XTSE |
| Cementir Holding NV              | 661 507    | 52 553           | EUR    | 42 702           | -9 851                    | 1,81%                   | 0,42%    | MTAA |
| Nickel Asia Corp                 | 38 954 932 | 47 077           | PHP    | 40 215           | -6 863                    | 1,71%                   | 0,29%    | XPHS |
| Ence Energia Celulosa SA         | 1 343 779  | 38 387           | EUR    | 39 699           | 1 312                     | 1,69%                   | 0,55%    | XMAD |
| Stelco Holdings Inc              | 122 470    | 33 398           | CAD    | 39 437           | 6 039                     | 1,68%                   | 0,22%    | XTSE |
| Fortuna Silver Mines Inc         | 1 034 000  | 35 553           | USD    | 38 197           | 2 644                     | 1,62%                   | 0,36%    | XNYS |
| Atalaya Mining PLC               | 957 790    | 38 857           | GBP    | 37 453           | -1 404                    | 1,59%                   | 0,68%    | XLON |
| Canfor Corp                      | 234 847    | 45 541           | CAD    | 36 386           | -9 155                    | 1,55%                   | 0,19%    | XTSE |
| Sumitomo Osaka Cement            | 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 Chemical Co Ltd       | 52 079     | 29 415           | KRW    | 23 004           | -6 411                    | 0,98%                   | 0,20%    | XKRX |
| Nanohoe Mines Ltd                | 252 242    | 10 079           | CAD    | 19 623           | 9 544                     | 0,83%                   | 0,02%    | XTSE |
| K+S AG                           | 92 854     | 18 605           | EUR    | 17 938           | -667                      | 0,76%                   | 0,05%    | XETR |
| Cascades Inc                     | 145 392    | 14 324           | CAD    | 8 943            | -5 381                    | 0,38%                   | 0,14%    | XTSE |
| <b>Materials</b>                 |            | <b>654 574</b>   |        | <b>596 504</b>   | <b>-58 070</b>            | <b>25,35%</b>           |          |      |
| <b>Sum aksjer</b>                |            | <b>2 363 185</b> |        | <b>2 303 163</b> | <b>-60 022</b>            | <b>97,86%</b>           |          |      |

| Total sum | Kostpris  | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % vekt i<br>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%                       |      |
| <b>Sum fond</b>                                   |         | <b>735 073</b>  |        | <b>897 688</b>      | <b>162 615</b>                | <b>99,04%</b>               |      |
|   |         | <b>Kostpris</b> |        | <b>Markedsværdi</b> | <b>Urealisert gevinst/tap</b> | <b>% vekt i porteføljen</b> |      |
| <b>Total sum</b>                                  |         | <b>735 073</b>  |        | <b>897 688</b>      | <b>162 615</b>                | <b>99,04%</b>               |      |

# 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%                       |      |
| <b>Sum fond</b>                                   |         | <b>234 884</b>  |        | <b>266 919</b>      | <b>32 035</b>                 | <b>98,37%</b>               |      |
|   |         | <b>Kostpris</b> |        | <b>Markedsværdi</b> | <b>Urealisert gevinst/tap</b> | <b>% vekt i porteføljen</b> |      |
| <b>Total sum</b>                                  |         | <b>234 884</b>  |        | <b>266 919</b>      | <b>32 035</b>                 | <b>98,37%</b>               |      |



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%                |      |
| <b>Sum fond</b>                                 |         | <b>318 770</b> |        | <b>367 770</b> | <b>49 000</b>          | <b>99,03%</b>        |      |

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

# 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%                |      |
| <b>Sum fond</b>                                |         | <b>248 432</b> |        | <b>260 818</b> | <b>12 387</b>          | <b>97,12%</b>        |      |

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



REGNSKAP

## SKAGEN Select 15

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

| FOND   |         |               |        |               |                           |                         |      |
|--|---------|---------------|--------|---------------|---------------------------|-------------------------|------|
| Navn   | Antall  | Kostpris      | Valuta | Markedsværdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % vekt i<br>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 |
| <b>Sum fond</b>                                  |         | <b>59 920</b> |        | <b>59 607</b> | <b>-314</b>               | <b>95,31%</b>           |      |

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



## SKAGEN Høyrente

REGNSKAP

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 | Markedverdi (inkl. pålept rente) | Urealisert gevinst/tap | %vekt i porteføljen | Risiko-klasse |
|---|--------------|--------------|----------------------------|------------------|---------------|----------------|----------|--------------|----------------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| Felleskjøpet Agri3,79% CERT 185130223                     | 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             |
| <b>Agriculture, forestry and fishing</b>                  |              |              |                            |                  | <b>52999</b>  |                |          | <b>670</b>   | <b>53438</b>                     | <b>-230</b>            | <b>1,58%</b>        |               |
| 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             |
| <b>Mining and quarrying</b>                               |              |              |                            |                  | <b>112627</b> |                |          | <b>879</b>   | <b>112260</b>                    | <b>-1246</b>           | <b>3,32%</b>        |               |
| 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 ASA18/24FRNFLOOR                        | 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             |
| <b>Manufacturing</b>                                      |              |              |                            |                  | <b>82124</b>  |                |          | <b>252</b>   | <b>81976</b>                     | <b>-400</b>            | <b>2,42%</b>        |               |
| Hafslund AS 3,80% CERT 365150823                          | 15.08.2023   | 3,80         |                            | 45000            | 44809         | 4,24           | 0,60     | 647          | 45520                            | 64                     | 1,35%               | 9             |
| Hafslund AS 2,40% CERT 365100523                          | 10.05.2023   | 2,40         |                            | 35000            | 35000         | 4,14           | 0,34     | 541          | 35326                            | -215                   | 1,04%               | 9             |
| <b>Electricity, gas, steam and air conditioning suppl</b> |              |              |                            |                  | <b>79809</b>  |                |          | <b>1188</b>  | <b>80847</b>                     | <b>-150</b>            | <b>2,39%</b>        |               |
| 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             |
| <b>Transportation and storage</b>                         |              |              |                            |                  | <b>21743</b>  |                |          | <b>104</b>   | <b>22026</b>                     | <b>178</b>             | <b>0,65%</b>        |               |
| 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             |
| <b>Information and communication</b>                      |              |              |                            |                  | <b>60519</b>  |                |          | <b>538</b>   | <b>59982</b>                     | <b>-1074</b>           | <b>1,77%</b>        |               |
| 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                            | -61                    | 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             |
| Bjøn 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           | 0,06     | 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           | 0,06     | 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- Os 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 2025/11/07                          | 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             |
| Soknedals 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                     | 0,4                 |               |



## 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 Gransherad Spb 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 |
| Kvinedal Spb 21/24FRN                                      | 13.12.2024 | 3,78 | 13.12.2022 | 5000  | 4997             | 4,46        | 0,18        | 9            | 4958             | -48            | 0,15%         | 9 |
| <b>Financial and insurance activities</b>                  |            |      |            |       | <b>2 033 169</b> |             |             | <b>8861</b>  | <b>2 031 350</b> | <b>-10 678</b> | <b>60,04%</b> |   |
| OBO5BBL18/23FRN  | 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 |
| OBO5BBL20/25FRN  | 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 |
| Samhillsbyggnadsbolaget AB 20/23FRN NOK                    | 24.02.2023 | 4,11 | 24.11.2022 | 30000 | 30000            | 9,25        | 0,14        | 127          | 29914            | -213           | 0,88%         | 3 |
| OBO5 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 |
| Atrium Jungberg 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 |
| <b>Real estate activities</b>                              |            |      |            |       | <b>639 134</b>   |             |             | <b>2572</b>  | <b>627 811</b>   | <b>-13 892</b> | <b>18,56%</b> |   |
| Ørsta komm FRN CERT 07/0923                                | 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 |
| <b>Public admin. &amp; defense; compulsory social sec.</b> |            |      |            |       | <b>31 972</b>    |             |             | <b>224</b>   | <b>32 164</b>    | <b>-32</b>     | <b>0,95%</b>  |   |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer</b>                       |            |      |            |       | <b>3114 095</b>  | <b>4,93</b> | <b>0,33</b> | <b>15288</b> | <b>3101855</b>   | <b>-27524</b>  | <b>91,68%</b> |   |

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%              |
| <b>Call money</b>                          |            | <b>-4 170</b> |        | <b>-4 170</b>                    |                        | <b>-0,12%</b>       |
| Pareto Bank ASA                            | 51866624   | 51867         | NOK    | 52663                            | -                      | 1,56%               |
| Pareto Bank ASA                            | 30297253   | 30297         | NOK    | 30680                            | -                      | 0,91%               |
| <b>Deposit</b>                             |            | <b>82 164</b> |        | <b>83 343</b>                    |                        | <b>2,46%</b>        |
| 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%              |
| <b>Swap</b>                                |            | <b>0</b>      |        | <b>11726</b>                     | <b>-1 548</b>          | <b>0,35%</b>        |
| <b>Sum øvrige finansielle instrumenter</b> |            | <b>77994</b>  |        | <b>90899</b>                     | <b>-1548</b>           | <b>2,69%</b>        |

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



REGNSKAP

# SKAGEN Avkastning

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

| Navn  | Forfallsdato | Kupongrente | Renteregulerings-tidspunkt | Antall/pålydende | Kostpris       | Effektivrente | Durasjon | Påleptrente | Markedsverdi (inkl påleptrente) | Urealisert gevinst/tap | %vekt i porteføljen | Risiko-klasse |
|---|--------------|-------------|----------------------------|------------------|----------------|---------------|----------|-------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| SaiMar 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             |
| <b>Agriculture, forestry and fishing</b>                      |              |             |                            |                  | <b>30 067</b>  |               |          | <b>142</b>  | <b>30 790</b>                   | <b>581</b>             | <b>3,45%</b>        |               |
| 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             |
| <b>Mining and quarrying</b>                                   |              |             |                            |                  | <b>40 856</b>  |               |          | <b>255</b>  | <b>41 485</b>                   | <b>376</b>             | <b>4,66%</b>        |               |
| 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             |
| <b>Manufacturing</b>  |              |             |                            |                  | <b>53 271</b>  |               |          | <b>280</b>  | <b>53 972</b>                   | <b>421</b>             | <b>6,06%</b>        |               |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN                                   | 08.09.2026   | 4,48        | 08.12.2022                 | 8000             | 7934           | 4,62          | 0,19     | 23          | 8025                            | 68                     | 0,90%               | 9             |
| <b>Wholesale &amp; retail trade; repair of motor vehicles</b> |              |             |                            |                  | <b>7 934</b>   |               |          | <b>23</b>   | <b>8 025</b>                    | <b>68</b>              | <b>0,90%</b>        |               |
| OdjeIFSE 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             |
| OdjeIFSE 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             |
| <b>Transportation and storage</b>                             |              |             |                            |                  | <b>109 804</b> |               |          | <b>663</b>  | <b>111 497</b>                  | <b>1029</b>            | <b>12,51%</b>       |               |
| 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             |
| <b>Information and communication</b>                          |              |             |                            |                  | <b>9 506</b>   |               |          | <b>146</b>  | <b>9 971</b>                    | <b>319</b>             | <b>1,12%</b>        |               |
| 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 Sar 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   | 5,28        | 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             |
| <b>Financial and insurance activities</b>                     |              |             |                            |                  | <b>573 451</b> |               |          | <b>2784</b> | <b>572 660</b>                  | <b>-3 574</b>          | <b>64,26%</b>       |               |
| 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 | Markedverdi | Urealisert<br>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%              |
| <b>Valutaforwards</b>               |         |          |        | <b>-58</b>  | <b>-58</b>                | <b>-0,01%</b>       |
| Sum valuta                          |         |          |        | -58         | -58                       | -0,01%              |

|                 | Kostpris       | Markedverdi    | Urealisert<br>gevinst/tap | %vekt i<br>porteføljen |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------------|------------------------|
| <b>Totalsum</b> | <b>868 115</b> | <b>872 162</b> | <b>-611</b>               | <b>97,86%</b>          |



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](http://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.

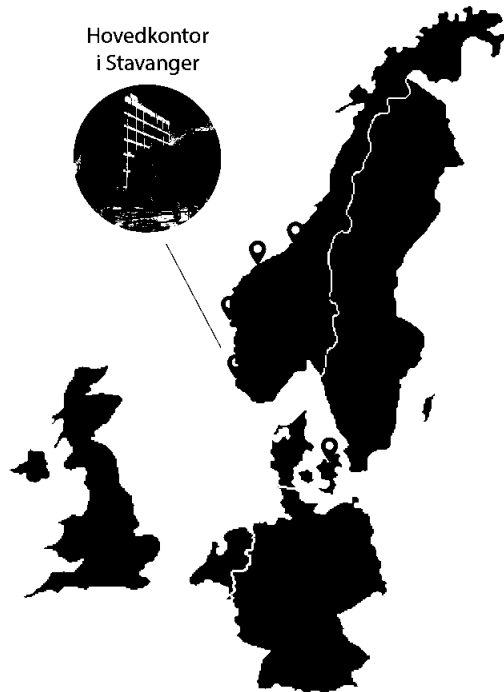
For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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](mailto:kundeservice@skagenfondene.no)  
[www.skagenfondene.no](http://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](mailto:kundeservice@skagenfondene.no)

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

- Hjemmemarked
  - Internasjonalt marked
- Markedsføringstillatelse

