



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 876 084
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Runhild Soelberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 15.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Driftsresultat			
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	10	58 999 589	46 471 225
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi	6	20 293 620	6 307 928
Sum finansinntekter		79 293 209	52 779 153
Annen finanskostnad		9 855 505	61 325 244
Sum finanskostnader		9 855 505	61 325 244
Netto finans		69 437 704	-8 546 091
Ordinært resultat før skattekostnad		69 437 704	-8 546 091
Ordinært resultat etter skattekostnad		69 437 704	-8 546 091
Årsresultat		69 437 704	-8 546 091
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		49 678 404	241 975
Overføringer annen egenkapital		19 759 300	-8 788 066
Sum overføringer og disponeringer		69 437 704	-8 546 091



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		751 847	766 080
Sum fordringer		751 847	766 080
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	7	1 070 846 413	872 220 147
Andre finansielle instrumenter		6 829 150	-58 412
Sum investeringer		1 077 675 563	872 161 735
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		41 224 777	18 703 521
Sum omløpsmidler		1 119 652 187	891 631 336
SUM EIENDELER		1 119 652 187	891 631 336
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		804 039 670	654 636 082
Overkurs		289 001 524	226 153 733
Sum innskutt egenkapital		1 093 041 194	880 789 815
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		23 635 982	9 962 109



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum opptjent egenkapital		23 635 982	9 962 109
Sum egenkapital	3	1 116 677 176	890 751 924
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		2 975 011	879 412
Sum kortsiktig gjeld		2 975 011	879 412
Sum gjeld		2 975 011	879 412
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 119 652 187	891 631 336



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 632658

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 876 084
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Runhild Soelberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 06.08.2024



Organisasjonsnr: 979 876 084
SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Driftsresultat			
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	10	58 999 589	46 471 225
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi	6	20 293 620	6 307 928
Sum finansinntekter		79 293 209	52 779 153
Annen finanskostnad		9 855 505	61 325 244
Sum finanskostnader		9 855 505	61 325 244
Netto finans		69 437 704	-8 546 091
Ordinært resultat før skattekostnad		69 437 704	-8 546 091
Ordinært resultat etter skattekostnad		69 437 704	-8 546 091
Årsresultat		69 437 704	-8 546 091
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		49 678 404	241 975
Overføringer annen egenkapital		19 759 300	-8 788 066
Sum overføringer og disponeringer		69 437 704	-8 546 091



Organisasjonsnr: 979 876 084
SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		751 847	766 080
Sum fordringer		751 847	766 080
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner 7		1 070 846 413	872 220 147
Andre finansielle instrumenter		6 829 150	-58 412
Sum investeringer		1 077 675 563	872 161 735
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		41 224 777	18 703 521
Sum omløpsmidler		1 119 652 187	891 631 336
SUM EIENDELER		1 119 652 187	891 631 336
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		804 039 670	654 636 082
Overkurs		289 001 524	226 153 733
Sum innskutt egenkapital		1 093 041 194	880 789 815
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		23 635 982	9 962 109
Sum opptjent egenkapital		23 635 982	9 962 109
Sum egenkapital	3	1 116 677 176	890 751 924
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		2 975 011	879 412
Sum kortsiktig gjeld		2 975 011	879 412



Sum gjeld	2 975 011	879 412
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 119 652 187	891 631 336



Organisasjonsnr: 979 876 084
SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Org.nr	Navn
980440028	VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE
960058658	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC
976242556	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE
979328060	VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON
989747746	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
917820848	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET
925607045	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10
868980982	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG
928132668	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND OBLIGASJON GLOBAL 1-3
918298193	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET
981354508	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON
982579147	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT
988576409	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT
995894629	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG
997342550	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG
997342526	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20
912315444	VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND
918298193	VERDIPAPIRFONDET FO NORSK LIKVIDITET
922394695	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII
924581557	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD
827154792	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND SMART CITIES
938144435	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 100
979474059	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI
938651728	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE
927153688	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND EQUAL OPPORTUNITIES
925607215	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30
825607242	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80
964847878	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST

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



976588010	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND
979364768	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE
926653016	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORDEN
981672747	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE INSTITUSJON
989133241	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS
989440136	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 50
990632758	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR
996923002	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER
996922987	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER
998718120	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS
913222679	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORGE
919080000	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG
917821208	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET
917820961	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET
918660313	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE FOSSILFRI
918660186	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS
924613351	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS VALUTASIKRET
924613505	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS VALUTASIKRET
925054097	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND RENEWABLE ENERGY
879876052	SKAGEN VEKST VERDIPAPIRFOND
979876106	SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND
984305141	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND
998738873	SKAGEN m2 VERDIPAPIRFOND
915294294	SKAGEN FOCUS VERDIPAPIRFOND
984636237	SKAGEN GLOBAL II VERDIPAPIRFOND
984636210	SKAGEN GLOBAL III VERDIPAPIRFOND
918534784	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 15
918534687	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30
818534752	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60
918534814	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 80
918534741	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 100
979876076	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN LIKVIDITET
979876084	SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND



Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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 årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene 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 årsregnskapene 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 årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 17. april 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Storebrand fond

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2024-04-17 15:50

This document package contains:

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



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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2023 Final.pdf

Name	Method	Signed at
GRAFF, SONDRÉ GULLORD	BANKID	2024-04-19 11:43 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-04-19 11:04 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-04-19 10:52 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2024-04-19 10:51 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2024-04-19 10:41 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-04-19 16:10 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-04-19 15:59 GMT+02



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

External reference: D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsrapport 2023

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsberetning 2023

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

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

SAM har seks heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S og Storebrand Asset Management UK Ltd. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm, mens Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgaver av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskaps hendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom 2023 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av både forbedring av kvaliteten på oppgavene og automatisering av prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

Reorganisering av SAM og SKAGEN

SKAGEN AS har vært en del av Storebrand-gruppen siden 2017 og har frem til november 2023 operert under midlertidig tillatelse som et eget forvaltningsselskap og datterselskap av SAM. Ifølge finansforetaksloven er hovedprinsippet at lignende virksomheter skal drives fra en felles juridisk enhet innenfor en konsernstruktur. Storebrand fikk avslag på søknaden om permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten kan drives i forskjellige foretak.

Som et resultat av dette stiftet Storebrand ASA Begrom AS som et verdipapirforetak. SKAGEN AS ble oppløst gjennom en mor-datterselskap-fusjon av SKAGEN AS og SAM, og etter fusjonen ble SAM forvalter av SKAGEN verdipapirfond.

Den 25. november 2023 ble det gjennomført en fisjon av SAM AS til Begrom AS som omfattet at porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble overført til Begrom AS, dvs. avtaler, aktiviteter, ansatte, etc. knyttet til selve forvaltningen. Alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Etter fisjonen skiftet Begrom AS navn til SKAGEN AS (SKAGEN). Som et siste ledd i reorganiseringen ble SKAGEN AS gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som tingsinnskudd.

Under den nye strukturen består SKAGEN sin virksomhet av å forvalte SKAGEN verdipapirfond under en utkontrakteringsavtale med SAM. Kunder er overført til SAM, men det har ikke vært noen andre påvirkninger sett fra

kundeperspektiver. Selskapets hovedkontor forblir i Stavanger og SKAGEN fortsetter å operere som den samme distinkte merkevaren. Selskapet har en filial i Stockholm.

Markedene

I 2023 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 23 prosent målt i lokal valuta, og selv om nord-amerikanske aksjer ledet an, var det tosfifret oppgang i alle hovedregioner. Målt i norske kroner ble oppgangen forsterket som følge av kronesvekkelse mot en del hovedvalutaer, slik som euro og dollar. Japanske aksjer (Nikkei 225) utmerket seg med en oppgang på mer enn 28 prosent, etterfulgt av USA (S&P 500) med nærmere 26 prosent, målt i lokal valuta. Ellers steg både tyske og svenske aksjer mer enn 20 prosent, mens Oslo Børs endte med oppgang på rundt 10 prosent.

Verdiutvikling 2023 aksjer globalt (msci)	Lokal valuta	Norske kroner
Alle markeder	21,6 %	25,8 %
Utviklete markeder	23,1 %	27,5 %
Fremvoksende markeder	9,9 %	13,1 %
Regioner (msci)		
Nord-Amerika	25,8 %	29,7 %
Europa	14,3 %	23,4 %
Asia og Oceania	20,1 %	18,7 %
Norden	17,6 %	24,3 %
Land		
USA (S&P 500)	25,7 %	29,4 %
Japan (Nikkei 225)	28,2 %	22,3 %
Storbritannia (FTSE 100)	3,8 %	13,3 %
Tyskland (GDAX)	20,3 %	28,4 %
Frankrike (CAC)	16,5 %	24,3 %
Finland (HEX25)	-6,4 %	-0,1 %
Danmark (OMXC25GI)	9,6 %	16,7 %
Sverige (OMXS30GI)	20,9 %	28,8 %
Norge (OSEBX)		9,9 %
Renteavkastning Norge		
3 mnd stat (NOGOVD3M)		3,4 %
3 år stat (NOGOVD3)		2,6 %
5 år stat (NOGOVD5)		2,8 %
Valuta (økning er valutastyrking mot NOK)		
NOK pr EUR		6,7 %
NOK pr USD		3,0 %
NOK pr GBP		9,2 %
NOK pr JPY		-4,6 %
NOK pr SEK		6,6 %
NOK pr DKK		6,4 %



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Året startet med glimt av optimisme i form av avtagende resesjonsfrykt og håp om myk landing for verdensøkonomien. Etter hvert kom finansiell stabilitet på dagsorden da flere banker fikk problemer i kjølvannet av sentralbankenes rentehevinger, deriblant Silicon Valley Bank som var USAs 18. største. Usikkerheten spredte seg også til noen europeiske banker, noe som bl.a. resulterte i at at sveitsiske Credit Suisse ble 'tvangsfusjonert' med UBS. Ustabile finansinstitusjoner som følge av inflasjons-tiltak, var et åpenbart dilemma for sentralbankene, og i USA var juni-møtet det første siden mars 2022 hvor sentralbanken (Fed) ikke hevet styringsrenten.

Troen på en myk landing, fremfor en kraftig resesjon, vokste seg sterkere gjennom sommeren. Det finnes ikke en klar definisjon av begrepet, men mange vil enes om at en myk landing innebærer en nedkjøling av økonomien hvor arbeidsledigheten bare øker marginalt. Krigen mellom Israel og Hamas ga økt geopolitisk risiko, noe som først ga moderat oppgang i oljeprisene, men som senere falt tilbake etter avtagende frykt for at flere land skulle bli mer involverte i konflikten.

Ved utgangen av året var forventningene at den globale bnp-veksten fortsetter i 2024, men med lavere veksttakt enn 2023. Siden har vekstutsiktene blitt oppjustert, og dette har i sin tur ført til at antallet forventede rentekutt i løpet av 2024 har blitt redusert.

Avkastning og risiko

Markedsutviklingen reflekteres også i fondenes avkastning og de aller fleste aksjefondene kan vise til tosfret positiv prosentavkastning.

Blant de aktive aksjefondene ga temafondene Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter) og Storebrand Smart Cities (Storebrand Fremtidens Byer) høyest avkastning med oppganger på hhv 30 og 27,5 prosent. Også SKAGEN Focus og Delphi Global nådde nesten like høyt, med sine hhv 27 og 26,5 prosent verdistigning, sistnevnte endte dog såvidt bak sin referanseindeks. I motsatt ende havnet Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) med en nedgang på nærmere 17 prosent. Blant norske aksjefond utmerket Storebrand Vekst seg med en verdioppgang på drøye 16 prosent, og ble med det fondet med størst meravkastning sammenlignet med referanseindeks.

Også faktorfondene Storebrand Global Multifactor og Storebrand Global Value ga tosfret positiv prosentavkastning, men de endte likevel vesentlig bak sine referanseindeks. En av hovedforklaringene til mindreaavkastningen er at disse fondene i mindre grad eide de store teknologiselskapene (The Magnificent Seven) som drev mye av fjorårets markedsoppgang.

Rentefondene ga jevnt over god avkastning hvor Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med den høyeste absoluttavkastningen på over 11 prosent. Også øvrige rentefond, med høyt innslag av kredittinvesteringer, ga høy avkastning, slik som Storebrand Global Kreditt IG og SKAGEN Avkastning som begge steg mer enn 7 prosent. Likviditetsfond med kort rentebinding, slik som Storebrand Likviditet, ga rundt 5 prosent verdioppgang, noe som var tydelig bedre enn referanseindeks.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, herunder markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som gir et fullstendig bilde av fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikokala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finansstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA). Metodikken som ESMA har beskrevet inngår i et fonds lovpålagte

nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID), og innebærer blant annet at fondets risiko skal angis på en skala fra 1 til 7 basert på kurssvingninger. Kurssvingningene er beregnet ved fondets standardavvik siste 5 år. For fond som mangler tilstrekkelig avkastningshistorikk, skal historikken suppleres ved å benytte referanseindeksens avkastning. Et fond kan endre sin risikoklasse, men først når beregningene av standardavviket over en lengre periode tilsier den nye risikoklassen.

Ved utgangen av 2023 var alle aksjefond plassert i risikoklasse 5, 6 eller 7, noe som signaliserer høy risiko. Rentefondene var risikomesig plassert fra 1 til 4, mens kombinasjonsfondene var hovedsaklig plassert i risikoklassene 2,3 og 4 avhengig av risikoprofil i form av aksjeandel. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2023, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 61 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2023, i hovedsak under merkenavnene Delphi, SKAGEN og Storebrand. Utover de 14 SKAGEN-fondene som ble innlemmet i forvaltningsselskapet i november, ble ingen nye fond etablert. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 189 aktive andelsklasser, hvorav 74 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2023.

ISIN	Andelsklasser aktivert i 2023
NO0012884024	Delphi Europe B
NO0012884040	Delphi Global B
NO0012884057	Delphi Global C
NO0012884065	Delphi Nordic B
NO0012884073	Delphi Nordic C
NO0012884081	Delphi Norge B
NO0012884123	Storebrand Aksje Innland C
NO0012882242	Storebrand Global ESG B
NO0012882259	Storebrand Global ESG C
NO0012882283	Storebrand Global ESG Plus B
NO0012882333	Storebrand Global ESG Plus B5
NO0012882291	Storebrand Global ESG Plus C
NO0012949448	Storebrand Global ESG Plus C4
NO0012882341	Storebrand Global ESG Plus C5
NO0012882309	Storebrand Global ESG Plus D
NO0012882325	Storebrand Global ESG Plus E4
NO0012883976	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret B
NO0012883984	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret C
NO0012882036	Storebrand Global Indeks C
NO0012882044	Storebrand Global Indeks D
NO0012991969	Storebrand Global Indeks D4
NO0012882051	Storebrand Global Indeks E
NO0012882069	Storebrand Global Indeks E4
NO0012882150	Storebrand Global Indeks Valutasikret C
NO0012992009	Storebrand Global Indeks Valutasikret E
NO0012884503	Storebrand Global Kreditt IG C
NO0012884511	Storebrand Global Kreditt IG D
NO0012884180	Storebrand Global Multifactor B
NO0012884206	Storebrand Global Multifactor B5
NO0012884198	Storebrand Global Multifactor C
NO0012994989	Storebrand Global Multifactor D
NO0012884222	Storebrand Global Multifactor N5
NO0012884230	Storebrand Global Multifaktor Valutasikret B
NO0012884479	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C
NO0012884453	Storebrand Global Obligasjon C
NO0012884461	Storebrand Global Obligasjon D
NO0012884263	Storebrand Global Solutions B
NO0012884271	Storebrand Global Solutions C
NO0012884305	Storebrand Global Solutions C5
NO0012884289	Storebrand Global Solutions D4
NO0012884164	Storebrand Global Value B
NO0012882077	Storebrand Indeks - Alle Markeder B
NO0012882101	Storebrand Indeks - Alle Markeder B5
NO0012882119	Storebrand Indeks - Alle Markeder C5
NO0012882135	Storebrand Indeks - Alle Markeder D5
NO0012882143	Storebrand Indeks - Alle Markeder N5
NO0012881996	Storebrand Indeks - Norden B
NO0012882028	Storebrand Indeks - Norden E
NO0012881962	Storebrand Indeks - Norge B
NO0012881970	Storebrand Indeks - Norge C
NO0012882176	Storebrand Indeks - Nye Markeder B
NO0012882200	Storebrand Indeks - Nye Markeder B5
NO0012882184	Storebrand Indeks - Nye Markeder C
NO0012882192	Storebrand Indeks - Nye Markeder D



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



NO0012882234	Storebrand Indeks - Nye Markeder N5
NO0012884354	Storebrand Kort Kreditt IG B
NO0012884370	Storebrand Kort Kreditt IG C
NO0012884388	Storebrand Kort Kreditt IG D
NO0012884628	Storebrand Kreditt B
NO0012995093	Storebrand Kreditt C
NO0012884339	Storebrand Likviditet C
NO0012884347	Storebrand Likviditet D
NO0012884529	Storebrand Nordic High Yield C
NO0012884131	Storebrand Norge Fossilfri B
NO0013010371	Storebrand Norge Institusjon B
NO0012884107	Storebrand Norge Institusjon D
NO0012884115	Storebrand Norge Institusjon E
NO0012884438	Storebrand Norsk Kreditt IG C
NO0012884446	Storebrand Norsk Kreditt IG D
NO0012995085	Storebrand Norsk Kreditt IG E
NO0012884412	Storebrand Norsk Kreditt IG20 C
NO0012884420	Storebrand Norsk Kreditt IG20 D
NO0012884396	Storebrand Stat C
NO0012884156	Storebrand Verdi B

Ved utgangen av 2023 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 326 milliarder kroner¹, mot NOK 206 milliarder kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes at SKAGEN-fondene inngår i samlet forvaltningskapital, og at fondene mottok netto tegninger på NOK 1,7 milliarder, kombinert med verdøkning på totalt NOK 56 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde i overkant av 14 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 12,4 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. Delphi Europa, Delphi Global Valutasikret, og FO Norsk Likviditet mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi.

Bærekraft

Vi mener at det å investere i selskaper som er godt posisjonert for å bidra til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål (UN Sustainable Development Goals, SDG), vil gi en bedre risikojustert avkastning for våre kunder over tid. Bærekraft er en ufravikelig rettesnor i vårt forvaltningsarbeid, og alle fond forvaltet av Storebrand Asset Management AS er omfattet av Storebrands retningslinjer for bærekraftige investeringer.

Utelukkelse

Storebrands retningslinjene for eksklusjoner (Storebrand Exclusion Policy) setter klare forventninger til selskaper vi kan investere i. Selskaper som bryter med disse retningslinjene, og som ikke kan påvirkes gjennom aktivt eierskap, blir utelukket fra Storebrands investeringsunivers. Prosessen for utelukkelse er systematisk og omfattende, og inneholder både interne og eksterne data og vurderinger. Et selskap kan utelukkes som følge av produktbaserte forhold slik som eksempelvis kontroversielle våpen, tobakk, cannabis, kull og oljesand, samt aktiviteter som avskoging, gruvedrift på havbunnen og sjødepotier av gruveavfall. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2023 var mer enn 300 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrands Exclusion Policy.

Tilleggs-kriterier

Utvalgte fond og investeringsprofiler er også omfattet av tilleggskriterier utover Storebrands Exclusion Policy. Disse utelukkelseskriteriene er knyttet til selskaper som henter mer enn fem prosent av sine inntekter fra produksjon eller distribusjon av

(1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling eller

(2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO₂ i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

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

Aktivt eierskap

Vi benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskaper til forbedring. Det gjør vi både gjennom dialog når vi vurderer å utelukke eller inkludere selskaper i vårt investeringsunivers, samt gjennom samtaler og stemmegivning i vårt faktiske eierskap. Storebrands avdeling for risk og eierskap var i dialog med 720 selskaper i 2023 og stemte på 27.399 resolusjoner fordelt på 1.999 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Selskapsmøtene vi stemte på utgjør 90,7% av investert aksjekapital. Gjennom spørsmål om praksis og prestasjoner innenfor bærekraft utfordres selskapene til å ha et bevisst forhold til å undersøke og forbedre sin forretningspraksis. Gjennom vårt engasjement i FNs PRI (UN Principles for Responsible Investment), og andre plattformer, har vi ved flere anledninger samarbeidet med andre investorer for å påvirke selskaper så vel som myndigheter. Vår erfaring er at samarbeid med andre investorer gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+, Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), The Platform for Living Wage Financials (PLWF), og Investor Alliance on Human Rights. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, naturrisiko, arbeidsforhold i verdikjeden, og informasjon om bærekraft i bedrifter (corporate sustainability disclosure).

SKAGEN AS utøver sine eierrettigheter på vegne av SKAGEN-fondene. Som aktiv investor mener SKAGEN AS det er viktig å stemme på generalforsamlinger for å kunne ta opp bekymringer og påvirke selskaper i en bærekraftig retning. I 2023 ble det avholdt 214 møter med avstemninger og 472 stemmesedler for SKAGENS porteføljeselskaper, med til sammen 2856 saker på agendaen. SKAGEN AS stemte i 98,49 % av sakene. Stemmegivningen samsvarte med ledelsens anbefalinger i 93,78 % av tilfellene, mens 6,22 prosent av tilfellene var imot. I tillegg hadde SKAGEN AS i 2023 dialog med 24 selskaper om 24 separate ESG-relaterte saker.

Bærekraftscore på selskaper og fond

Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering av bærekraft i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter representert av produkter, tjenester og drift. Vi bruker bærekraftscoren i kombinasjon med annen kvalitativ informasjon for å gi porteføljeforvaltere en bedre forståelse av risiko og muligheter innen bærekraft for de ulike selskapene. Scoren er i noen tilfeller brukt til å optimere porteføljer mot bedre selskaper og for å beregne vår egen fondsmerking, slik at det blir enklere å finne de mest bærekraftige produktene.



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



Overgangen til et lavutslippsamfunn og netto nullutslipp i 2050

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

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Arbeidet med bærekraftsinformasjon etter EU's offentliggjøringsforordning (Sustainable Financial Disclosure Regulation), har i 2023 vært rettet mot de såkalte nivå 2 reglene, som ble formelt implementert i Norge i form av forskrift kunngjort 11. desember 2023. Nivå 2 reglene omfatter retningslinjer og tekniske standarder for utforming bærekraftsinformasjon for fondene (forkjøpsinformasjon), informasjon på nettsider og periodisk informasjon). Vi har tatt i bruk et nytt dokumenthåndteringsverktøy (Auxality) for å produsere og vedlikeholde bærekraftsdokumentene mer effektivt. I hovedsak er SAMs verdipapirfond kategorisert som SFDR artikkel 8, som innebærer at fondene fremmer miljømessige- og/eller sosiale egenskaper. En håndfull fond kategoriseres som SFDR artikkel 9, på bakgrunn av at fondene har bærekraftige investeringer som formål, mens en tilsvarende andel kategoriseres som artikkel 6 på basis av at det ikke foreligger noen forpliktelse til å fremme bærekraftsegenskaper etter SFDR. Fondenes SFDR kategorisering ved utgangen av 2023 er inntatt i avkastnings- og risikotabellen nedenfor.

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

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

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

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

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

For aktive fond fokuserer forvalterne på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer også fondene kontinuerlig med hensyn til stil- og sektorrisiko. Et sentralt mål i så måte er den relative risikoen i forhold til fondets referanseindeks. "Relativ volatilitet" er et mål på hvor store avvik som kan forventes i oppnådd avkastning i forhold til fondets referanseindeks. For enkelte

fond anvendes et prestasjonsmål, "Information Ratio" (IR), som viser hvor mye man får igjen i form av mer-/mindreavkastning for den risiko man har tatt i forhold til referanseindeksen.

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

Risikostyring

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

Daglig uavhengig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og investeringsmandat sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning, definerte risikomål og allokeringbegrensninger. Eventuelle brudd følges opp av forvaltningsselskapets kontrollfunksjoner og rapporteres til styret kvartalsvis.

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

Annen risiko

Det var ingen hendelser knyttet til Cybersikkerhet som påvirket våre operasjonelle aktiviteter i 2023. Cybersikkerhet fortsetter imidlertid å være et viktig fokus i alle nye initiativer. Nært samarbeid med Digital og konsernfelles initiativ for å forbedre sikkerhet brukes for å minimere teknisk gjeld og fortsette den generelle forbedringen på området.

Også arbeidet med anti-hvitvasking (AML) har vært høyt prioritert de siste årene, og vil ha tydelig fokus også i 2024. Arbeidet ledes av selskapets hvitvaskingsansvarlige, og status rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Beredskapsarbeid

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

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

Organisering

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

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

Det var 262 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2023, hvorav 34 prosent kvinner, og



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



det var 368 årsverk i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har ikke vært endringer i Styret i 2023.

Regnskap

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap, men forutsetningen er svekket for Delphi Europe etter at forvaltningsselskapet har igangsatt en prosess for å forsøke

at fondet innfusjoneres med Delphi Global. Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap. Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet. Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling.

Lysaker, 17. april 2024

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

	Avkastning i 2023		Risiko		SFDR	
	Fond	Indeks	Standardavvik (5 år)		Risikoklasse	kategori
			lav %	høy %	1-7	
Aktive fond (26)						
Delphi Europe A	19,1 %	23,6 %	15,19	15,43	6	art 8
Delphi Global A	26,5 %	27,6 %	16,26	16,60	6	art 8
Delphi Global Valutasikret	20,8 %	21,3 %	20,91	21,17	6	art 8
Delphi Nordic A	12,4 %	20,7 %	16,82	17,14	6	art 8
Delphi Norge A	11,2 %	11,2 %	20,53	21,03	6	art 8
SKAGEN Focus A	27,0 %	26,0 %	16,24	16,81	6	art 8
SKAGEN Global A	21,5 %	26,0 %	15,91	16,14	6	art 8
SKAGEN Global II	22,6 %	26,0 %	15,87	16,10	6	art 8
SKAGEN Global III	22,0 %	26,0 %	15,91	16,13	6	art 8
SKAGEN Kon-Tiki A	15,6 %	13,2 %	14,33	14,76	5	art 8
SKAGEN m2 A	16,3 %	11,7 %	13,66	14,16	5	art 8
SKAGEN Select 100	19,7 %	22,4 %	11,87	12,22	5	art 6
SKAGEN Vekst A	21,3 %	24,7 %	12,89	13,39	5	art 8
Storebrand Aksje Innland B *	10,8 %	9,9 %	16,84	17,10	6	art 8
Storebrand Equal Opportunities A	30,3 %	26,0 %	20,08	20,27	6	art 9
Storebrand Renewable Energy S	-16,7 %	26,0 %	28,72	29,22	7	art 9
Storebrand Fremtid 100 S	19,3 %	22,4 %	11,87	12,34	5	art 8
Storebrand Global Solutions A	22,5 %	26,0 %	15,86	16,13	6	art 9
Storebrand Global Solutions Valutasikret A	14,7 %	19,7 %	20,57	20,79	6	art 9
Storebrand Norge A	12,5 %	11,2 %	17,28	17,54	6	art 8
Storebrand Norge Fossilfri A	8,5 %	11,2 %	16,09	16,26	6	art 8
Storebrand Norge Institusjon C *	12,1 %	9,9 %	17,28	17,54	6	art 8
Storebrand Smart Cities A	27,5 %	26,0 %	19,19	19,35	6	art 9
Storebrand Vekst A	16,2 %	9,9 %	19,65	19,97	6	art 8
Storebrand Verdi A*	8,9 %	9,9 %	17,23	17,49	6	art 8
Faktorfond (3)						
Storebrand Global Multifactor A	19,5 %	27,6 %	13,50	14,01	5	art 8
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	14,1 %	21,3 %	20,04	20,30	6	art 8
Storebrand Global Value A	21,7 %	27,6 %	15,72	16,23	6	art 8
Indeksnære fond (9)						
Storebrand Global Indeks B	28,2 %	27,6 %	13,10	13,52	5	art 8
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	22,1 %	21,3 %	18,48	18,71	6	art 8
Storebrand Global ESG A	27,2 %	27,6 %	13,08	13,48	5	art 8
Storebrand Global ESG Plus A	26,6 %	27,6 %	13,34	13,74	5	art 8
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret A	20,4 %	21,3 %	19,80	19,99	6	art 8
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	26,7 %	26,0 %	12,56	12,97	5	art 8
Storebrand Indeks - Norden A	20,3 %	20,7 %	16,49	16,78	6	art 8
Storebrand Indeks - Norge A	9,7 %	9,9 %	17,49	17,75	6	art 8
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	16,0 %	13,2 %	13,93	14,38	5	art 8
Rentefond (15)						
FO Norsk Likviditet	5,1 %	4,4 %	0,40	0,42	1	art 8
SEB NOK Liquidity Fund	5,2 %	4,4 %	0,41	0,43	1	art 8
SKAGEN Avkastning	7,4 %	6,8 %	2,89	2,89	3	art 6**
SKAGEN Likviditet (tidligere SKAGEN Høyrente)	5,6 %	n.a.	0,61	0,63	2	art 6**
Storebrand Global Kreditt IG B	7,5 %	6,7 %	5,19	5,30	4	art 8
Storebrand Global Obligasjon B	4,1 %	4,1 %	4,45	4,58	3	art 8
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B*	3,8 %	3,9 %	1,69	1,74	2	art 8
Storebrand Kort Kreditt IG A	5,7 %	4,7 %	0,59	0,60	2	art 8
Storebrand Korte Renter SII	5,2 %	4,4 %	0,58	0,60	2	art 8



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Storebrand Kreditt A	8,9 %	7,1 %	3,79	3,80	3	art 8
Storebrand Nordic High Yield B	11,7 %	8,6 %	6,38	6,38	4	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG B	5,4 %	4,2 %	2,57	2,72	3	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	5,1 %	3,9 %	2,61	2,74	3	art 8
Storebrand Likviditet B	5,0 %	4,4 %	0,36	0,38	1	art 8
Storebrand Stat B *	2,7 %	2,8 %	3,66	3,84	3	art 6
Kombinasjonsfond (9)						
Delphi Kombinasjon A	8,2 %	13,6 %	9,54	9,67	4	art 8
SKAGEN Select 15	7,4 %	n.a.	3,29	3,32	3	art 6
SKAGEN Select 30	9,6 %	n.a.	4,04	4,11	3	art 6
SKAGEN Select 60	13,9 %	n.a.	7,26	7,47	4	art 6
SKAGEN Select 80	16,9 %	n.a.	9,57	9,84	4	art 6
Storebrand Fremtid 10 A	7,4 %	n.a.	2,07	2,14	3	art 8
Storebrand Fremtid 30 A	9,8 %	n.a.	4,17	4,23	3	art 8
Storebrand Fremtid 50 S	12,8 %	n.a.	6,36	6,53	4	art 8
Storebrand Fremtid 80 A	16,8 %	n.a.	9,82	10,15	5	art 8

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Omkategorisert til SFDR artikkel 8 i mars 2024

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2023 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når gjentagende beregninger tilsier den nye risikoklassen. Metodikken for beregning av standardavvik og risikoklasse er basert på retningslinjene til The European Securities and Markets Authority (ESMA), og benyttes også i fondenes nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID).



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Skagen årsregnskap fond 2023 Final.pdf

Name	Method	Signed at
GRAFF, SONDRÉ GULLORD	BANKID	2024-04-19 11:43 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-04-19 11:04 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-04-19 10:52 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2024-04-19 10:51 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2024-04-19 10:41 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-04-19 16:10 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-04-19 15:59 GMT+02



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

External reference: 335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap [langtitt hele tusen kroner]	SKAGEN Vest		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m2		SKAGEN Focus		
	Noter	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljeginntekter og -kostnader											
Renteinntekter/Kostnader		9.388	156	29.706	357	20.059	3.526	888	182	2.145	348
Utbytte		457.887	372.033	409.254	361.392	581.428	584.549	41.465	42.704	94.466	89.350
Gevinst/tap ved realisasjon	1	633.456	578.049	3.653.493	812.415	834.462	1.256.684	74.743	227	396.404	-36.297
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	914.829	-1.145.052	3.040.643	-6.429.883	1.038.036	-2.729.723	141.070	-399.570	220.377	-173.314
Andre porteføljegjeldinntekter/kostnader		193	193	1	7	-835	-307	3	-3	205	8
Porteføljeresultat		2.015.749	-194.621	7.133.097	-5.255.711	2.473.149	-885.272	258.169	-356.460	713.598	-119.905
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	7	-97.336	-84.072	-357.390	-327.933	-285.214	-248.079	-22.441	-25.770	-49.268	-35.795
Forvaltningshonorar variable	7	-45.524	-	-	-	-29.226	-13.645	-4.890	5.719	224	-3.308
Andre inntekter/kostnader		-165	-122	-161	-145	-370	-479	-119	-142	-192	-221
Forvaltningsresultat		-143.024	-84.194	-357.551	-328.078	-314.810	-262.203	-27.390	-20.193	-49.268	-39.324
Resultat før skattekostnad		1.872.724	-278.815	6.775.546	-5.583.789	2.158.339	-1.147.475	230.780	-376.653	664.362	-159.229
Skattekostnad	9	-51.042	-41.154	-47.154	-57.509	-45.966	-93.746	-4.397	-3.649	-11.155	-14.119
Årets resultat		1.821.683	-319.969	6.728.392	-5.641.298	2.112.373	-1.241.220	226.383	-380.303	653.207	-173.349
Som disponeres											
Overføres til/frs oppgjent egenkapital		1.821.683	-319.969	6.728.392	-5.641.298	2.112.373	-1.241.220	226.383	-380.303	653.207	-173.349
Sum		1.821.683	-319.969	6.728.392	-5.641.298	2.112.373	-1.241.220	226.383	-380.303	653.207	-173.349
Balanse		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		8.075.102	7.412.432	23.862.788	22.100.704	13.898.786	13.502.743	1.297.404	1.424.250	3.185.626	2.363.185
Urealisert gevinst/tap		1.922.732	1.009.375	12.488.458	9.443.940	519.366	-530.577	152.215	11.165	159.232	-60.022
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	9.997.834	8.421.807	36.351.246	31.544.644	14.418.152	12.972.166	1.449.619	1.435.415	3.344.858	2.303.163
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		62.010	47.086	38.056	33.330	103.967	116.291	6.245	5.452	14.393	29.632
Opgjørt bankrenter		879	146	1.219	167	2.167	547	190	17	209	54
Sum oppgjente ikke mottatte inntekter		62.889	47.232	39.275	33.497	106.134	116.838	6.435	5.469	14.602	29.686
Til gode fra meglere		1.102	-	-	25.392	2.003	27.901	26.979	-	13.662	19.412
Til gode fra kunder		4.323	1.685	9.491	6.081	4.046	762	623	658	3.447	811
Sum andre fordringer		5.425	1.685	9.491	31.474	6.049	28.663	27.601	658	17.309	20.223
Bankinnskudd		256.463	103.134	241.026	102.527	443.316	320.344	64.201	7.705	50.442	96.387
Sum eiendeler		10.322.612	8.573.858	36.636.038	31.712.142	14.973.651	13.438.010	1.547.856	1.449.246	3.427.011	2.389.459
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	8	236.469	239.506	4.709.999	4.870.977	3.331.733	3.345.199	566.457	646.796	1.680.045	1.472.942
Overkurs		1.968.053	2.090.669	2.488.788	4.123.142	1.945.802	2.476.574	323.798	441.647	526.056	338.126
Sum innskutt egenkapital		2.204.522	2.330.174	7.198.787	8.994.120	5.277.535	5.821.773	890.255	1.088.443	2.206.101	1.811.068
Opgjørt egenkapital		8.043.023	6.221.940	29.337.360	22.608.907	9.589.321	7.476.948	586.717	360.335	1.165.538	532.331
Sum egenkapital	3	10.247.545	8.552.114	36.536.087	31.603.027	14.866.856	13.298.721	1.476.972	1.448.778	3.391.639	2.343.399
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	1.003	-	25.290	2.031	63.837	59.488	-	20.486	33.478
Skyldig forvaltningshonorar		71.069	20.617	92.049	80.831	102.171	74.849	10.388	8	13.149	12.497
Skyldig innløsninger		3.997	723	7.902	2.993	2.592	603	1.003	460	1.736	84
Annegjeld		0	-	0	-	0	0	4	0	1	0
Sum gjeld		75.066	22.343	99.951	109.115	106.795	139.289	70.884	469	35.373	46.060
Sum gjeld og egenkapital		10.322.612	8.573.858	36.636.038	31.712.142	14.973.651	13.438.010	1.547.856	1.449.246	3.427.011	2.389.459

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 17. april 2024

Odd Anid Grefstad

Lars Ar Laddesøl

Sondre Gullord Graff

Hilde Mari Lovdri Hengebøl

Styrets leder

Brita Cathrine Knutsen

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad

Administrerende direktør



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	SKAGEN Select 80		SKAGEN Select 100		SKAGEN Likviditet		SKAGEN Avkastning	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljeginntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		-736	996	330	126	164.249	87.077	56.240	29.281
Utbytte		2.365	915	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1	2.426	938	41.033	20.588	-6.813	-12.507	-3.263	-39.091
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	44.420	-23.994	139.226	-113.549	41.319	-28.807	20.294	6.308
Andre porteføljeginntekter/kostnader		17	20	71	98	-3	4	0	-0
Porteføljeresultat		48.492	-21.125	180.660	-92.738	198.752	45.767	73.270	-3.502
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	7	-663	-552	-2.084	-1.865	-8.635	-8.657	-3.797	-5.006
Andre inntekter/kostnader		-13	-12	-15	-14	-20	-27	-35	-39
Forvaltningsresultat		-676	-564	-2.098	-1.879	-8.655	-8.684	-3.832	-5.044
Resultat før skattekostnad		47.816	-21.689	178.562	-94.617	190.097	37.083	69.438	-8.546
Skattekostnad	9	-376	-137	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		47.440	-21.825	178.562	-94.617	190.097	37.083	69.438	-8.546
Sum disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	171.789	66.046	55.764	-
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	-19.432	2.040	-5.085	242
Overføres til/fra opptjent egenkapital		47.440	-21.825	178.562	-94.617	37.740	-31.003	19.759	-8.788
Sum		47.440	-21.825	178.562	-94.617	190.097	37.083	69.438	-8.546
Balanse		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler									
Verdipapier til kostpris		288.812	234.884	722.470	735.073	3.758.803	3.192.089	1.049.311	868.115
Urealisert gevinst/tap		75.522	32.035	301.840	162.615	12.247	-29.072	19.655	-611
Opptjente renter verdipapier		-	-	-	-	30.377	29.739	8.710	4.657
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	364.333	266.919	1.024.311	897.688	3.801.428	3.192.756	1.077.676	872.162
Fordring									
Tilgodehavende aksjoutbytte		-	0	-	-	578	-	452	423
Opptjent bankrenter		20	7	42	16	8.234	3.244	110	23
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		20	7	42	16	8.812	3.244	562	446
Til gode fra meglere		-	-	500	-	-	-	-	-
Til gode fra kunder		363	143	408	279	17.456	3.132	190	320
Sum andre fordringer		363	143	908	279	17.456	3.132	190	320
Bankinnskudd		8.791	5.286	8.548	8.679	224.615	185.877	41.225	18.704
Sum eiendeler		373.507	272.355	1.033.809	906.662	4.052.311	3.385.009	1.119.652	891.631
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	223.179	190.971	570.627	600.805	3.986.739	3.368.090	804.040	654.636
Overkurs		56.474	36.810	20.879	45.002	59.516	30.476	289.002	226.154
Sum innskutt egenkapital		279.654	227.781	591.506	645.807	4.046.255	3.398.566	1.093.041	880.790
Opptjent egenkapital		90.716	43.276	438.734	260.173	1.109	-17.199	23.636	9.962
Sum egenkapital	3	370.370	271.057	1.030.240	905.980	4.047.364	3.381.367	1.116.677	890.752
Gjeld									
Skyldig til meglere		2.500	1.000	1.500	-	1.014	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		182	137	538	454	2.328	2.145	1.080	861
Skyldig innløsninger		77	24	1.531	229	1.604	1.497	1.895	3
Skattegjeld	9	276	137	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattegjeld	9	100	-	-	-	-	-	-	-
Annens gjeld		2	-	-	-	-	-	0	15
Sum gjeld		3.137	1.297	3.569	682	4.947	3.643	2.975	879
Sum gjeld og egenkapital		373.507	272.355	1.033.809	906.662	4.052.311	3.385.009	1.119.652	891.631

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 17. april 2024

Odd Arild Grefstad

Lars Aa Løddesøl

Sondre Gulbrd Graff

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Styrets leder

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
Administrerende direktør



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Generelle noter 2023

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2023 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2023. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2023. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte illikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements styrende dokument "Valuation principles for financial instruments".

Derivater:

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

Transaksjoner:

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

Realiserte gevinst og tap:

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

Andre portefølje inntekter og kostnader

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

Svingprising

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



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Generelle noter 2023

Godtgjørelsesordning:

Storebrand Asset Management AS (SAM AS) fusjonerte i 2023 med det heleide datterselskapet SKAGEN AS, med SAM AS som overtakende selskap. SAM AS ble etter fusjonen forvalter av SKAGEN verdipapirfond. Den 25. november 2023 ble porteføljeforvaltningen i tidligere SKAGEN utfisjonert fra SAM AS til eget selskap (nytt verdipapirforetak), mens alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Utfisjonert selskap skiftet navn til SKAGEN AS. Porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble deretter utkontraktert fra SAM AS til SKAGEN AS. Se nærmere omtale i årsberetningen til SAM AS for 2023. Som følge av fusjonen er 38 ansatte fra det innfusjonerte selskaper inkludert i godtgjørelsesnoten

SAM AS sin godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal sikre at forvaltningen er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, fremme god og effektiv risikostyring og motvirke risikotaking som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Porteføljeforvaltere samt ansatte i salgsmiljøet har i tillegg til fast godtgjørelse også mulighet til en variabel godtgjørelse. Finansiering av variabel godtgjørelse er forankret i enhetens verdiskapning, og det defineres en øvre grense per ansatt for opptjent variabel godtgjørelse det enkelte år. Tildelingen baserer seg på en helhetlig vurdering av teamets og den enkeltes ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. Bærekraftsfaktorer hensyntas også ved ved fastsettelse av den enkeltes godtgjørelse.

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

Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko mottar kun fastlønn og tildeles ingen form for variabel godtgjørelse. Ledende ansatte har et krav om at en andel av brutto fastlønn er bundet til kjøp av fysiske Storebrand-aksjer med tre års bindingstid. Tilsvarende gjelder ansatte med uavhengig kontrollansvar. Tidligere ledende ansatte og risikotakere i innfusjonert selskap (tidligere SKAGEN AS) var for 2023 omfattet av daværende SKAGEN AS sin bonusordning. Tilsvarende gjaldt for ansatte med uavhengig kontrollansvar.

SAM har valgt å rapportere fast og variabel godtgjørelse som en samlet og lik oversikt for alle fond. Årsaken til dette er at porteføljeforvalterne har mandater som innebærer at de bidrar med forvaltning innenfor flere fond og diskresjonære mandater, og det vurderes som lite hensiktsmessig å beregne den enkelte forvalters bidrag inn i det enkelte fond. På tilsvarende måte tar rådgivningen til kundene utgangspunkt i hele fondsbredden, og det er ikke relevant å knytte godtgjørelsen for ansatte til de enkelte fondene som tilbys. Tabellen for godtgjørelse er derfor aggregert og lik for alle fond.

Selskaps godtgjørelsesordning fastsettes av forvaltningsselskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av interntrevisor på årlig basis.

Omfattet av godtgjørelsesordningen	Antall	Fast	Variabel	Totalt i 2023
	ansatte	godtgjørelse**)	godtgjørelse	
Ledergruppen i SAM AS, ink risk og compliance *)	13	43.419	3.640	47.059
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til verdipapirfond eller forvaltningsselskap (risikotagere)	60	85.412	45.877	131.288
Ansatte med salgsoppgaver som omfattes av godtgjørelsesordningen	42	51.915	13.626	65.541
Totalt	115	180.746	63.143	243.889

*)Tallene inkluderer variabel godtgjørelse for ledende ansatte fra tidligere SKAGEN AS.

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

Skatt:

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

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.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2023	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2023
SKAGEN Vekst A	7.942.222,99	779.511,17	-1.023.204,78	1.680.855,23	9.379.384,61
SKAGEN Vekst B	332.615,56	155.781,81	-38.014,79	78.953,53	529.336,10
SKAGEN Vekst C	276.675,80	31.840,00	-31.565,10	61.873,87	338.824,57
SKAGEN Vekst totalt	8.551.514,35	967.132,98	-1.092.784,67	1.821.682,62	10.247.545,28
SKAGEN Global A	25.121.927,68	1.443.648,82	-3.315.199,22	5.321.846,52	28.572.223,79
SKAGEN Global B	1.284.102,37	451.648,20	-214.925,27	305.062,42	1.825.887,71
SKAGEN Global C	193,65	-	-	5,38	199,03
SKAGEN Global D	1.133,35	-	-	250,61	1.383,96
SKAGEN Global E	5.195.669,90	160.796,86	-321.301,60	1.101.227,40	6.136.392,56
SKAGEN Global Totalt	31.603.026,94	2.056.093,88	-3.851.426,09	6.728.392,33	36.536.087,06
SKAGEN Kon-Tiki A	7.855.290,75	789.782,05	-1.305.448,49	1.228.389,62	8.568.013,93
SKAGEN Kon-Tiki B	398.291,74	167.810,82	-79.368,98	68.332,74	555.066,33
SKAGEN Kon-Tiki C	115.057,29	480,63	-	18.224,19	133.762,11
SKAGEN Kon-Tiki D	241.747,43	85.368,70	-4.000,00	38.783,91	361.900,04
SKAGEN Kon-Tiki E	2.160.496,40	14.722,20	-270.000,00	360.094,63	2.265.313,23
SKAGEN Kon-Tiki F	2.527.837,28	206.113,02	-149.697,70	398.547,95	2.982.800,55
SKAGEN Kon-Tiki totalt	13.298.720,89	1.264.277,42	-1.808.515,17	2.112.373,04	14.866.856,18
SKAGEN m2 A	1.063.660,24	106.205,04	-305.927,83	162.368,02	1.026.305,47
SKAGEN m2 B	23.435,94	18.003,58	-13.019,37	4.344,06	32.764,21
SKAGEN m2 C	361.681,49	17.735,25	-21.185,06	59.670,52	417.902,20
SKAGEN m2 totalt	1.448.777,66	141.943,87	-340.132,26	226.382,61	1.476.971,88
SKAGEN Focus A	1.580.472,29	665.700,01	-538.118,15	436.065,52	2.144.119,67
SKAGEN Focus B	49.081,15	139.162,09	-20.754,54	19.452,21	186.940,90
SKAGEN Focus C	421,52	-	-	1,72	423,25
SKAGEN Focus D	713.424,41	397.110,93	-248.067,88	197.687,29	1.060.154,76
SKAGEN Focus Totalt	2.343.399,37	1.201.973,03	-806.940,57	653.206,74	3.391.638,58
SKAGEN Global II	617.582,90	139.414,65	-	140.596,25	897.593,80
SKAGEN Global III	767.367,85	-	-102.000,00	162.996,71	828.364,56
SKAGEN Select 15	62.523,02	37.126,67	-12.794,35	2.420,59	89.275,93
SKAGEN Select 30	268.493,60	76.294,94	-47.589,15	26.783,44	323.982,83
SKAGEN Select 60	371.280,52	49.366,54	-53.363,89	51.321,70	418.604,87
SKAGEN Select 80	271.057,32	108.377,72	-56.505,14	47.439,94	370.369,85
SKAGEN Select 100	905.979,66	136.576,09	-190.876,99	178.561,54	1.030.240,30
SKAGEN Likviditet	3.381.366,74	2.102.649,69	-1.454.960,34	18.307,99	4.047.364,09
SKAGEN Avkastning	890.751,92	387.813,93	-175.562,55	13.673,87	1.116.677,18



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Vekst Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	572	479

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,09	0,22

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Vekst A	1,00%	NOK
SKAGEN Vekst B	0,80%	NOK
SKAGEN Vekst C	0,60%	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 (høyvannsermer). Andelsklasse C belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn en likevektet og kontinuerlig rebalansert indeks sammensatt av MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner). Den variable forvaltningsgodtgjørelsen i klasse C belastes/avregnes kun såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen fra siste belastning/avregning til og med 31. desember er større enn null.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Vekst A	2.171.181	2.230.346	2.317.496
Antall andeler	SKAGEN Vekst B	120.482	91.769	70.107
Antall andeler	SKAGEN Vekst C	73.029	72.943	71.556
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst A	4,320	3,561	3,685
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst B	4,394	3,625	3,744
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst C	4,638	3,791	3,908

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1.872.724	-778.815
Verdendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-913.357	1.145.970
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-612.724	-576.801
Utbytte mottatt fra EØS-land	-267.293	-167.858
3% av utbytte skattefritt	8.019	5.036
Permanente forskjeller	-21.842	-4.720
Endring av midlertidige forskjeller	-65.490	-122.811
Årets skattegrunnlag	37	0
Betalbar skatt (22%)	8	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-8	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	51.042	41.154
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	51.042	41.154
Permanente forskjeller	-	-
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-21.842	-4.720
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-21.842	-4.720

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-14.416	-14.624	208
Fremførbart underskudd	872.605	938.302	-65.698
Sum midlertidig forskjeller	858.188	923.678	-65.490
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	188.801	203.209	-14.408

Note 10:

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

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	7,47%	8,66%
Aktiv andel	81,44	81,83



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Focus Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedstiliko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	1,477	917

Note 6: Omløpsastighet

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

	2023	2022
Omløpsastighet:	1,07	0,94

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Vælet
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 variabel 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 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Focus A	10 043 781	9 402 980	9 473 017
Antall andeler	SKAGEN Focus B	849 179	282 485	98 393
Antall andeler	SKAGEN Focus C	-	-	-
Antall andeler	SKAGEN Focus D	5 019 143	4 285 463	81 973
Innlønningskurs	SKAGEN Focus A	214	168	181
Innlønningskurs	SKAGEN Focus B	220	172	185
Innlønningskurs	SKAGEN Focus C	-	-	-
Innlønningskurs	SKAGEN Focus D	211	166	178

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	664,362	-159,229
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-219,253	172,463
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-394,709	36,710
Utbytte mottatt fra EØS-land	-28,428	-18,607
3% av utbytte skattefritt	853	558
Permanente forskjeller	-1,890	-278
Endring av midlertidige forskjeller	-952	851
Årets skattegrunnlag	19,583	32,469
Betalbar skatt (22%)	-4,396	-7,143
Benyttet kredittfordrag for kildeskatt	-4,396	-7,143
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	11,155	14,119
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	11,155	14,119

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-1,890	-328
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	50
Sum permanente forskjeller	-1,890	-278

Midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-101	851	-952
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	-101	851	-952
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-22	187	-209
Kredittfordrag til fremføring	13,472		

Note 10:

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

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absolutte differansen mellom vekt av eiendeler i fondet med vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstederens og porteføljiesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	9,57 %	12,91 %
Aktiv andel	99,74	99,69



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Global Noter

Note 4: Regnskapsplinnep og markedrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurttasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	3.060	3.461

Note 6: Omløpsastighet

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

	2023	2022
Omløpsastighet:	0,20	0,27

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Værløst
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 kvartalet, er større enn null (høyvannmerke).

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Global A	8 688 727	9 282 944	9 873 857
Antall andeler	SKAGEN Global B	546 281	467 761	407 680
Antall andeler	SKAGEN Global C	-	-	76 441
Antall andeler	SKAGEN Global D	402	402	402
Antall andeler	SKAGEN Global E	1 865 128	1 919 020	1 978 151
Innløsningskurs	SKAGEN Global A	3 288	2 706	3 164
Innløsningskurs	SKAGEN Global B	3 342	2 745	3 200
Innløsningskurs	SKAGEN Global C	-	-	3 264
Innløsningskurs	SKAGEN Global D	3 439	2 816	3 275
Innløsningskurs	SKAGEN Global E	3 290	2 708	3 165

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2022
Resultat før skattekostnad	6 775 546	-5 583 789
Verdendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-9 039 518	6 431 156
Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer	-3 592 524	-790 035
Utbytte motsatt fra SPS-land	-65 781	-83 147
3% av utbytte skattefritt	1 973	2 494
Permanente forskjeller	-952	4 963
Endring i midlertidige forskjeller	-78 745	18 358
Årets skattegrunnlag	-0	0
Betalbar skatt (22%)	-	0
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	47 154	57 509
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	47 154	57 509

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-952	4 158
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	805
Sum permanente forskjeller	-952	4 963

Midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1 450	-1 678	228
Fremførbar underskudd	366 549	445 522	-78 972
Sum midlertidige forskjeller	365 099	443 844	-78 745
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	80 322	97 646	-17 324

Note 10:

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

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	6,79%	7,34%
Aktiv andel	87,62%	88,80%



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN m2 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN m² (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i finansielle instrumenter som drar nytte av underliggende avkastning i eiendom og risiko knyttet til eiendomsinvesteringer i relevante markeder.

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

Fondets referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, målt i norske kroner.

Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurserte og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	318	298

Note 6: Omløpsstighet

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

	2023	2022
Omløpsstighet:	0,22	0,50

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i alle tre klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i 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 høyvannsmerke).

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andeklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN m2 A	3.938.413	4.745.846	5.177.091
Antall andeler	SKAGEN m2 B	122.755	102.113	84.920
Antall andeler	SKAGEN m2 C	1.603.398	1.620.000	1.684.316
Innløsningskurs	SKAGEN m2 A	261	224	280
Innløsningskurs	SKAGEN m2 B	266	228	284
Innløsningskurs	SKAGEN m2 C	261	223	280

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	230.780	-376.653
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-141.050	399.624
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-75.225	-1.297
Utbytte mottatt fra EØS-land	-5.890	-10.106
3% av utbytte skattefritt	177	303
Permanente forskjeller	-876	-120
Endring av midlertidig forskjeller	-7.916	-11.751
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kredifradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt utlendte	4.997	3.649
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	4.997	3.649

Permanente forskjeller	2023	2022
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-1.619	-158
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	743	38
Sum permanente forskjeller	-876	-120

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	11	-54	65
Fremskrubbet underskudd	9.655	17.636	-7.981
Sum midlertidige forskjeller	9.666	17.582	-7.916
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	2.126	3.868	-1.741

Note 10:

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

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utsteder nivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	5,05%	4,92%
Aktiv andel	83,88 %	83,15 %



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Kon-Tiki Note

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Kon-Tiki (LICITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere minst 50 prosent av fondets midler i velst. markeder, det vil si land eller markeder som ikke omfattes av MSCI Developed Market Series.

Fondet er gjenstand for generell markedrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å mende de noter, hvor fondet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke de noter. Fondets referanseindeks er i MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return 5 målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtsjse og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	6.157	4.231

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,50	0,50

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar betales i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige seks klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsvedien enn referanseindeksen. MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return 5 målt i norske kroner. Ved årligere verdutvikling i andelsvedien 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.

Varabel forvaltningsgodtgjelse beregnes daglig og belastes årlig pr. 31. desember for samtlige seks andelsklasser.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki A	7.962.966	8.448.225	8.989.512
Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki B	494.227	411.822	416.974
Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki C	121.628	121.178	202.243
Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki D	323.101	250.471	377.473
Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki E	1.993.609	2.213.601	1.494.949
Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki F	2.778.048	2.727.610	2.780.511
Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki A	1.076	931	1.019
Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki B	1.123	967	1.055
Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki C	1.097	947	1.034
Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki D	1.117	962	1.049
Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki E	1.136	976	1.061
Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki F	1.074	927	1.014

Note 9: Skjøtt

Beregningsgrunnlag betalbar skjøtt	2023	2022
Resultat før skjøttkostnad	2.158.339	-1.147.475
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1.048.943	2.731.354
Regnskapsmessig gevinst/ tap ved realisasjon av aksjer	-725.750	-1.219.076
Utbytte motsett fra EØS-land	-25.161	-20.220
3% av utbytte skattefritt	755	607
Permanente forskjeller	-993	-7.337
Midlertidige forskjeller	12.035	-110.521
Årets skattegrunnlag	369.282	227.332
Betalbar skjøtt (22%)	81.242	50.013
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-81.242	-50.013
Endring i utsatt skjøtt	-	-
Betalbar skjøtt i balansen	-	-

Sum betalbar skjøtt	-	-
Endring i utsatt skjøtt	-	-
Beralt skjøtt i utlandet	45.966	93.746
Sum skjøttkostnader i resultatregnskapet	45.966	93.746

Permanente forskjeller	-993	765
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-	-8.102
Sum permanente forskjeller	-993	-7.337

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert agjo på fonding og gjeld	10.404	-1.631	12.035
Fremlørbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	10.404	-1.631	12.035
Utsatt skjøtt (ikke belønnesført) / Utsatt skjøtt i balansen	2.289	-359	2.648
Kredittfradrag til fremføring	128.115	150.162	-

Note 10:

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

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstede-risikø og porteføljesammensetning pr. 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	6,76%	7,49%
Aktiv andel	87,29%	87,01%



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Global II Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	142	68

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,40	0,49

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Global II	80	67	67
Innløsningskurs	SKAGEN Global II	11.233.726	9.165.535	10.672.868

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	137.528,544	-100.352
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-72.720,946	110.613
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-58.708,065	-8.035
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1.405,382	-1.556
3% av utbytte skattefritt	42,161	47
Permanente forskjeller	-21,239	1.205
Midlertidige forskjeller	5,239	21
Årets skattegrunnlag	4.720	1.943
Betalbar skatt (22%)	1.038	427
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-1.038	-427
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-0	0

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-3.068	983
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-3.068	983

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-21	1.197
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	8
Sum permanente forskjeller	-21	1.205

Midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	26	21	5
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	26	21	5
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	6	5	1

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 porteføljensammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	6,94%	7,61%
Aktiv andel	87,59 %	88,74 %



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Global III Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtsasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	137	90

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,38	0,49

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Global III	50	57	58
Innløsningskurs	SKAGEN Global III	16.472.017	13.501.084	15.703.373

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	163.972	-127.142
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-54.641	150.653
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-102.671	-19.179
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1.549	-1.994
3% av utbytte skattefritt	46	60
Permanente forskjeller	-13	-2
Endring i midlertidige forskjeller	5	-31
Årets skattegrunnlag	5.150	2.365
Betalbar skatt (22%)	1.133	520
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-1.133	-520
Endring i utsatt skatt		
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	0
Betalt kildeskatt	975	1391
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	975	1.391

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-13	-20
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	18
Sum permanente forskjeller	-13	-2

Midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-26	-31	5
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidig forskjeller	-26	-31	5
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-6	-7	1
Kreditfradrag til fremføring	2.904	1.582	

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 utstedningsdato og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2023	2022
Tracking error	6,99%	7,63%
Aktiv andel	87,60%	88,79%



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 15 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 15 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondsanndeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 5-25 prosent av midlene i aksjefond og 75-95 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

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

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 15 % aksjeindekser og 85 % renteindekser: 9 % MSCI All Country World Index, 3 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 3 % MSCI Emerging Markets Index (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 49 % NORM123D3, 18 % NORM2FRN, 18 % NOLIQSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	8	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,25	-0,15

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0.53 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 0.56 %.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Select 15	829.702	603.756	507.650
Innløsningskurs	SKAGEN Select 15	108	104	107

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	5.311	-1.473
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3.564	963
Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond	-408	1.156
Skattemessig realiserte gevinst verdipapirfond	39	-1.316
Skattemessig resultat	1.377	-669
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	85	9
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-2.890	-
Skattegrunnlag	-1.428	-660

Note 10:

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



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 30 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

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

Fondets referanseindeks er en sammensatt Indeks bestående av 30 % aksjeindekser og 70 % renteindekser: 18 % MSCI All Country World Index, 6 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 6 % MSCI Emerging Markets Index (daily traded total return net 5 målt i norske kroner), 34 % NORM123D3, 18 % NORM2FRN, 18 % NOLIQSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	10	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,22	0,15

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0,67%. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 0,74 %.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Select 30	2.578.219	2.341.592	2.169.658
Innløsningskurs	SKAGEN Select 30	126	115	118

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	27.399	-7.928
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-20.462	4.740
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-2.741	5.931
Skattemessig realisert gevinst rentefond	118	-5.954
Permanente forskjeller	-49	-37
Endring i midlertidige forskjeller	-3.249	3.249
Årets skattegrunnlag	1.016	-
Betalbar skatt (2,2%)	223	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	223	-
Sum betalbar skatt	223	-
Endring i utsatt skatt	392	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	616	0

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-49	-37
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	0
Sum permanente forskjeller	-49	-37

Midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Urealisert gevinst/tap rentefond	1.783	1.783	-0
Fremskrevet underskudd	-	-3.249	3.249
Sum midlertidig forskjeller	1.783	-1.466	3.249
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	392	-322	715

Note 10:

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



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 60 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 60 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 50-70 prosent av midlene i aksjefond og 30-50 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

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

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 60 % aksjeindekser og 40 % renteindekser: 33 % MSCI All Country World Index, 12 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 12 % MSCI Emerging Markets Index, 3 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 16 % NORM123D3, 16 % NORM2FRN, 8 % NOLQSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	10	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,14	0,11

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks er forventes totale årlige kostnader å bli 0,98 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 1,09 %.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Select 60	2.761.059	2.790.134	3.011.113
Innskenningskurs	SKAGEN Select 60	152	133	140

Note 9: Skatt

	2023	2022
Beregningsrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	52.344	-22.798
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-36.023	27.696
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-8.224	-1.559
Skattemessig realisert gevinst rentefond	76	-3.722
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	-29	-33
Endring i midlertidige forskjeller	-4.855	416
Årets skattegrunnlag	3.280	0
Betalbar skatt (22%)	724	0
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	724	0
Sum betalbar skatt	724	0
Endring i utsatt skatt	299	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	1.022	0

Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-29	-33
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	0
Sum permanente forskjeller	-29	-33

	2023	2022	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Urealisert gevinst/tap rentefond	1.358	-3.080	4.438
Fremførbart underskudd	-	-416	416
Sum midlertidig forskjeller	1.358	-3.496	4.855
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	299	-769	1.068

Note 10:

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



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 80 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 80 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfundsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 50-70 prosent av midlene i aksjefond og 30-50 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultaten i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 80 % aksjeindeks og 20 % renteindeks: 44 % MSCI All Country World Index, 16 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 16 % MSCI Emerging Markets Index, 4 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 12 % NOUQSTD, 8 % NORM2FRN

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	15	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,26	-0,16

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 1.25 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 1.39 %.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Select 80	2.231.795	1.909.713	1.909.012
Innløsningskurs	SKAGEN Select 80	166	142	153

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	47.816	-21.689
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-46.109	23.994
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-2.344	-929
Skattemessig realisert gevinst rentefond	221	-734
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	-17	-20
Endring i midlertidige forskjeller	1.689	-
Årets skattegrunnlag	1.256	622
Betalbar skatt (22%)	276	137
Benyttet kredittrødrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	276	137
Sum betalbar skatt	276	137
Endring i utsatt skatt	100	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	376	137

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter/kostnader	-18	-20
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	2	-
Sum permanente forskjeller	-17	-20

Midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Urealisert gevinst/tap rentefond	454	-1.235	1.689
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum midlertidig forskjeller	454	-1.235	1.689
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	100	-272	372

Note 30:

Sebkaper 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.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 100 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	15	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,10	-0,04

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta
SKAGEN Select 100	0,20 %	NOK

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 1.50 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 1.67 %.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Select 100	5.706.266	6.008.045	6.257.080
Innløsningskurs	SKAGEN Select 100	181	151	166

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	178.562	-94.617
Verdienring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-139.226	113.549
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-40.967	-19.917
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Permanente forskjeller	-71	-98
Endring i midlertidige forskjeller	1.702	1.082
Årets skattegrunnlag	-0	0
Betalbar skatt (22%)	-	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0

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

Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-71	-98
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-71	-98

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremførbart underskudd	7.668	5.966	1.702
Sum midlertidig forskjeller	7.668	5.966	1.702
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	1.687	1.313	374

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 47 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

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

Fondets referanseindeks er NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	23	-8

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,97	0,63

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Likviditet	39.867.387	33.680.902	31.113.778
Innløsningskurs	SKAGEN Likviditet	102	100	101

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	190.097	37.083
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-41.319	27.259
Årets skattegrunnlag	148.777	64.342
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	19.432	-2.040
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-171.789	-66.046
Skattegrunnlag	-3.580	-3.744

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 7 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Avkastning Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

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

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader:	35	0

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,52	1,48

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SKAGEN Avkastning	8.040.397	6.546.361	9.517.179
Innløsningskurs	SKAGEN Avkastning	139	136	136

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	69.438	-8.546
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-20.294	-6.308
Årets skattegrunnlag	49.144	-14.854
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	6.085	-242
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-55.764	-
Skattegrunnlag	-534	-15.096



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

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7