

# SKAGEN

---

## ÅRSRAPPORT 2022



## INNHOLD

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

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

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

# STYRETS BERETNING FOR SKAGENS VERDIPAPIRFOND 2022

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

## SKAGENs aksjefond

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

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

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

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

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

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

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

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

## SKAGENs rentefond

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

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

## SKAGENs fond-i-fond

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

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

## Fondsendringer i 2022

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

### AVKASTNING 2022 (I NOK) PER 31. DESEMBER 2022

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



Jan Erik Saugestad  
Styreleder



Kristian Falnes  
Styremedlem



Viveka Ekberg  
Styremedlem



Tove Selnes  
Styremedlem



Karen Elisabeth Ohm Heskja  
Andelseiervalgt  
styremedlem



Per Gustav Blom  
Andelseiervalgt  
styremedlem



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

- Russiske statsobligasjoner
- Russiske statskontrollerte selskaper
- Selskaper som bidrar direkte eller indirekte til invasjonen i Ukraina
- Selskaper som er underlagt EUs og FN-sanksjoner på grunn av konflikten
- Alle russiske selskaper som er ekskludert av det norske oljefondet SKAGENs russlandekspansjon var begrenset til aksjeinvesteringer i to fond, SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Vekst. På invasionsdatoen 23. februar 2022 var SKAGEN Kon-Tikis eksponsjon 7,7 prosent av NAV, fordelt på fem selskaper. SKAGEN Veksts var 3,5 prosent av NAV fordelt på tre selskaper. SKAGEN har ingen eksponsjon mot russiske statsobligasjoner i sine fond.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Miljø-, samfunns- og selskapsstyring (ESG)**

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

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

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

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

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

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

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

Tilfellene hvor vi stemte mot ledelsen var typisk relatert til:

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

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

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



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

### Markedsgjennomgang

Etter en berg og dalbane av et år, endte aksjemarkedene 2022 med å levere sin dårligste årsavkasting siden finanskrisen i 2008. Økende inflasjon og geopolitiske spenninger, kombinert med dårligere økonomiske forhold presset globale aksjer ned 18 prosent<sup>1</sup>. Det markerte slutten på tre år med tosifret avkastning, og alle håp om bullmarkedet etter pandemien ble knust av raskt økende renter og fallende vekst.

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

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

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

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

holder grønnere, mer vektorienterte investeringer<sup>3</sup>.

### Markedsutsikter

Investorenes oppmerksomhet er allerede i ferd med å skifte fra inflasjon til resesjon, og det vil trolig bli flere positive og negative stemningsbølger etter hvert som det økonomiske bildet og effektene på selskapenes inntjening blir tydeligere. Rundt to av tre økonomer forventer at den amerikanske økonomien vil gå inn i en resesjon i år<sup>4</sup>. Mange mener at deler av eurosonen og Storbritannia allerede er der.

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

Verdsettelse er en annen oppmuntring for aksjeinvestorer. Fjorårets omfattende nedgang innebærer at globale markeder nå handles under 30-års gjennomsnitt målt etter inntjening, med de største historiske rabattene i vekstmarkedene og i Europa, særlig Storbritannia. Amerikanske aksjer er unntaket og handles fortsatt over det langsigtede snittet for P/E verdsettelse<sup>5</sup>.

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

Inntjeningsmarginene vil også komme

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

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

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

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

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

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

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

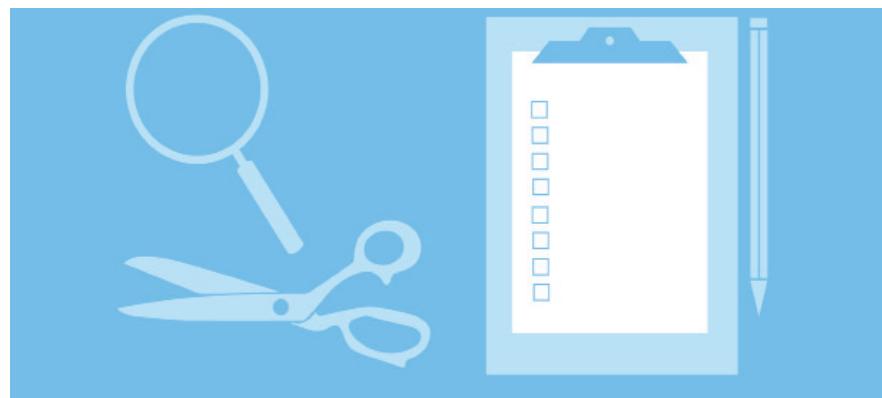
Etter utløpet av rapporteringsperioden har den pågående bankkrisen påvirket finansmarkedene og potensielt økt usikkerheten. Hittil har dette ikke hatt en direkte innvirkning på porteføljeselskapene i fondene.

#### Riskostyring i SKAGENs verdipapirfond

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

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

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



store kundeinnløsninger.

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

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

#### Internkontroll og compliance

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

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

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

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

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

#### Administrative forhold

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

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

Styret i SKAGEN AS, 30. mars 2023

Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Karen Elisabeth Ohm Heskja

Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad

# Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP (angitt i hele tusen kroner)	Noter	SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>											
Renteinntekter/-kostnader		156	-1858	357	-480	3526	-78	182	-64	348	-116
Utbytte		372 033	330 966	361 392	249 197	584 549	543 424	42 704	40 119	89 350	42 567
Gevinst/tap ved realisasjon	1	578 049	1 225 340	812 415	3 471 528	1 256 684	2 065 324	227	151 710	-36297	444 392
Netto endring realisert kursevinster/tap	1	-1 145 052	572 409	-6 429 883	6830 313	-2 729 723	-2 478 087	-399 570	194 555	-173 314	-172 555
Andre porteføljeinntekter/kostnader		193	644	7	-42	-307	-1 160	-3	-65	8	-97
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>		<b>-194 621</b>	<b>2 127 501</b>	<b>-5 255 711</b>	<b>10 550 515</b>	<b>-885 272</b>	<b>129 423</b>	<b>-356 460</b>	<b>386 256</b>	<b>-119 905</b>	<b>314 191</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>											
Forvaltningshonorar	6	-84 072	-82 775	-327 933	-336 585	-248 079	-305 986	-25 770	-26 685	-35 795	-26 407
Forvaltningshonorarvariable	6	-	-146 161	-	-319 825	-13 645	35 646	5 719	3 889	-3 308	5 210
Andre inntekter/kostnader		-122	-77	-145	-95	-479	8	-142	-94	-221	-112
<b>FORVALTNINGSRSLUTT</b>		<b>-84 194</b>	<b>-229 013</b>	<b>-328 078</b>	<b>-656 506</b>	<b>-262 203</b>	<b>-270 333</b>	<b>-20 193</b>	<b>-22 890</b>	<b>-39 324</b>	<b>-21 309</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-278 815</b>	<b>1 898 488</b>	<b>-5 583 789</b>	<b>9 894 010</b>	<b>-1147 475</b>	<b>-140 910</b>	<b>-376 653</b>	<b>363 366</b>	<b>-159 229</b>	<b>292 882</b>
Skattekostnad	8	-41 154	-31 328	-57 509	-24689	-93 746	-148 733	-3 649	-3 992	-14119	-7379
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-319 969</b>	<b>1 867 160</b>	<b>-5 641 298</b>	<b>9 869 321</b>	<b>-1241 220</b>	<b>-289 643</b>	<b>-380 303</b>	<b>359 374</b>	<b>-173 349</b>	<b>285 503</b>
<b>Som disponeres</b>											
Overfør til/fra opprettet egenkapital		-319 969	1 867 160	-564 1298	9 869 321	-1 241 220	-289 643	-380 303	359 374	-173 349	285 503
<b>SUM</b>		<b>-319 969</b>	<b>1 867 160</b>	<b>-564 1298</b>	<b>9 869 321</b>	<b>-1241 220</b>	<b>-289 643</b>	<b>-380 303</b>	<b>359 374</b>	<b>-173 349</b>	<b>285 503</b>
<b>BALANSE</b>											
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eiendeler</b>											
Verdipapirer til kostpris		7412 432	6698 106	22 100 704	22 902 952	13 502 743	11 887 369	1424 250	1525 173	2363 185	1589 04
Urealisert gevinst/tap		1009 375	2155 345	9443 940	15 875 096	-530 577	2 200 777	11 165	410 788	-60022	112441
Oppjenterenterverdipapirer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUM FONDETS VERDIPAPIRPORTEFØLJE</b>	1,2	<b>8 421 807</b>	<b>8 853 450</b>	<b>31 544 644</b>	<b>38 778 048</b>	<b>12 972 166</b>	<b>14 088 146</b>	<b>1435 415</b>	<b>1935 961</b>	<b>2303 163</b>	<b>1702 246</b>
<b>Fordring</b>											
Tilgodehavende aksjeutbytte		47 086	39 391	33 330	35 684	116 291	102 033	5 452	4 404	29 632	13 580
Oppjent bankrenter		146	24	167	25	547	42	17	1	54	1
<b>SUM OPPJENTE IKKE MOTTATT INNTEKTER</b>		<b>47 232</b>	<b>39 416</b>	<b>33 497</b>	<b>35 708</b>	<b>116 838</b>	<b>102 074</b>	<b>5 469</b>	<b>4 405</b>	<b>29 686</b>	<b>13 582</b>
Til gode fra megler		-	29 280	25 392	79 852	27 901	-	-	4 068	19 412	16 245
Til gode fra kunder		1 685	2 130	6 081	12 663	762	410	658	2 578	811	3 322
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>		<b>1 685</b>	<b>31 410</b>	<b>31 474</b>	<b>92 516</b>	<b>28 663</b>	<b>410</b>	<b>658</b>	<b>6 646</b>	<b>20 223</b>	<b>19 567</b>
Bankinnskudd		103 134	362 865	102 527	669 563	320 344	46 4995	7705	12 005	36 387	56 310
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>8 573 858</b>	<b>9 287 141</b>	<b>31 712 142</b>	<b>39 575 835</b>	<b>13 438 010</b>	<b>14 655 624</b>	<b>1449 246</b>	<b>1959 018</b>	<b>2389 459</b>	<b>1791704</b>
<b>Egenkapital</b>											
<b>Innskutt egenkapital</b>											
Andelskapital til pålydende	7	239 506	245 916	4870 977	5 051 748	3 345 199	3 392 120	646 796	694 633	1 472 942	966 789
Overkurs		2090 669	2295 615	4 123 142	5 751 629	2476 574	2505 534	441 647	508 592	338 126	73897
<b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		<b>2 330 174</b>	<b>2 541 531</b>	<b>8 994 120</b>	<b>10 803 378</b>	<b>5 821 773</b>	<b>5 897 654</b>	<b>1088 443</b>	<b>1203 225</b>	<b>1811 068</b>	<b>1040 686</b>
Oppjent egenkapital		6 221 340	6 541 309	22 608 907	28 250 206	7 476 948	8 718 168	360 335	740 637	532 331	705 680
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	3	<b>8 551 514</b>	<b>9 082 840</b>	<b>31 603 027</b>	<b>39 053 583</b>	<b>13 298 721</b>	<b>14 615 822</b>	<b>1448 778</b>	<b>1943 862</b>	<b>2 343 399</b>	<b>1746 366</b>
<b>Gjeld</b>											
Skyldig til megler		1 003	30 690	25 290	104 080	63 837	-	-	9 397	33 478	39 440
Skyldig forvaltningshonorar		20617	168 207	80 831	413 216	74 849	34 899	8	3143	12 497	1936
Skyldig innløsninger		723	5 404	2993	4 956	603	4 904	460	2 616	84	3 963
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUM GJELD</b>		<b>22 343</b>	<b>204 301</b>	<b>109 115</b>	<b>522 252</b>	<b>139 289</b>	<b>39 802</b>	<b>469</b>	<b>15 156</b>	<b>46 060</b>	<b>45 338</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>8 573 858</b>	<b>9 287 141</b>	<b>31 712 142</b>	<b>39 575 835</b>	<b>13 438 010</b>	<b>14 655 624</b>	<b>1449 246</b>	<b>1959 018</b>	<b>2389 459</b>	<b>1791704</b>

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Karen Elisabeth Ohm Heskja

Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad

RESULTATREGNSKAP		SKAGEN Global II		SKAGEN Global III		SKAGEN Select 15		SKAGEN Select 30		SKAGEN Select 60	
(angitt i hektesus kroner)	Noter	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>											
Renteinntekter/-kostnader		18	6	24	-9	349	-3	1435	-9	1730	-7
Utbytte		5679	4934	8824	5686	359	1239	1526	4259	1721	3 022
Gevinst/tap ved realisasjon	1	8385	96823	19460	73869	-1163	641	-5921	1 304	1812	8 588
Netto endring urealisiert kursevinster/tap	1	-110635	103 712	-150 622	165 906	-963	-509	-4740	6 898	-27 696	31 795
Andre portefølje inntekter/kostnader		-	-10	-	-8	6	2	37	22	33	19
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>		<b>-96 553</b>	<b>205 465</b>	<b>-122 314</b>	<b>245 443</b>	<b>-1411</b>	<b>1369</b>	<b>-7 663</b>	<b>12 473</b>	<b>-22 400</b>	<b>43 417</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>											
Forvaltningshonorar	6	-3 751	-4 097	-4 780	-4 729	-55	-49	-255	-231	-387	-406
Forvaltningshonorar variabel	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter/kostnader		-48	-46	-48	-45	-7	-16	-11	-20	-11	-16
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>		<b>-3 799</b>	<b>-4 143</b>	<b>-4 828</b>	<b>-4 773</b>	<b>-62</b>	<b>-65</b>	<b>-265</b>	<b>-250</b>	<b>-398</b>	<b>-423</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-100 352</b>	<b>201 321</b>	<b>-127 142</b>	<b>240 670</b>	<b>-1473</b>	<b>1304</b>	<b>-7 928</b>	<b>12 223</b>	<b>-22 798</b>	<b>42 995</b>
Skattekostnad	8	-983	128	-1 391	-795	-	-	-	-971	-	-561
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-101 335</b>	<b>201 449</b>	<b>-128 533</b>	<b>239 874</b>	<b>-1473</b>	<b>1304</b>	<b>-7 928</b>	<b>11 252</b>	<b>-22 798</b>	<b>42 434</b>
<b>Som disponeres</b>											
Avtatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	-	1385	-	-	-	-
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	9	-155	-	-	-	-
Overført til/fra opprettet egenkapital		-101 335	201 449	-128 533	239 874	-1482	74	-7 928	11 252	-22 798	42 434
<b>SUM</b>		<b>-101 335</b>	<b>201 449</b>	<b>-128 533</b>	<b>239 874</b>	<b>-1473</b>	<b>1304</b>	<b>-7 928</b>	<b>11 252</b>	<b>-22 798</b>	<b>42 434</b>
<b>BALANSE</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>								
<b>Eiendeler</b>											
Verdipapir til kostpris		475 357	458 902	565 738	556 916	59 920	50 853	248 432	234 580	318 770	342 959
Urealisert gevinst/tap		138 160	248 773	199 256	349 909	-314	334	12 387	15 775	49 000	75 028
Opprettet renterverdipapirer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>	1,2	<b>613 517</b>	<b>707 675</b>	<b>764 995</b>	<b>906 825</b>	<b>59 607</b>	<b>51 187</b>	<b>260 818</b>	<b>250 355</b>	<b>367 770</b>	<b>417 987</b>
<b>Fordring</b>											
Tilgodehavende aksjeutbytte		1 376	2 563	727	649	-	-	-	-	-	-
Opprettet bankrenter	6	0	5	0	7	1	14	2	7	1	
<b>SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATT INNTEKTER</b>		<b>1 382</b>	<b>2 563</b>	<b>733</b>	<b>649</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
Til gode fra megлere		-	-	1 153	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra kunder		-	-	-	-	786	66	118	37	10	
Andrefordringer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>786</b>	<b>66</b>	<b>118</b>	<b>37</b>	<b>10</b>
Bankinnskudd		3 631	7 993	2 839	10 288	4 123	2 666	8 740	8 560	3 572	6 662
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>618 530</b>	<b>718 231</b>	<b>769 719</b>	<b>917 762</b>	<b>63 737</b>	<b>54 639</b>	<b>269 639</b>	<b>259 035</b>	<b>371 387</b>	<b>424 661</b>
<b>Egenkapital</b>											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	67 381	67 159	56 838	58 325	60 376	50 765	234 159	216 966	279 013	301 111
Overkurs		-147 689	-149 609	44 273	62 785	2829	2570	15 934	13 468	-23 658	-16 892
<b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		<b>-80 308</b>	<b>-82 451</b>	<b>101 110</b>	<b>121 110</b>	<b>63 204</b>	<b>53 335</b>	<b>250 093</b>	<b>230 434</b>	<b>255 355</b>	<b>284 219</b>
Opprettet egenkapital		697 891	799 226	666 257	794 790	-681	792	18 401	26 329	115 926	138 724
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	3	<b>617 583</b>	<b>716 775</b>	<b>767 368</b>	<b>915 901</b>	<b>62 523</b>	<b>54 127</b>	<b>268 494</b>	<b>256 763</b>	<b>371 281</b>	<b>422 943</b>
<b>Gjeld</b>											
Skyldig til megлere		-	412	1 150	528	1 200	500	1 000	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		947	1 043	1 202	1 333	14	12	65	63	93	106
Skyldig innløsninger		-	-	-	-	-	-	80	1 239	13	1 051
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	-	971	-	560
Annen gjeld		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUM GJELD</b>		<b>947</b>	<b>1 456</b>	<b>2 352</b>	<b>1 862</b>	<b>1 214</b>	<b>512</b>	<b>1 145</b>	<b>2 272</b>	<b>106</b>	<b>1 718</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>618 530</b>	<b>718 231</b>	<b>769 719</b>	<b>917 762</b>	<b>63 737</b>	<b>54 639</b>	<b>269 639</b>	<b>259 035</b>	<b>371 387</b>	<b>424 661</b>

## Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

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

## Styrets leder

Jan Erik Saugestad

RESULTATREGNSKAP (angitt i heksetusen kroner)	Noter	SKAGEN Select 80		SKAGEN Select 100		SKAGEN Høyrente		SKAGEN Avkastning	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>									
Renteinntekter/-Kostnader		996	-7	126	-10	87 077	36 161	29 281	21 663
Utbytte		915	566	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1	938	2519	20588	52 058	-12 507	418	-39 091	4733
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	-23 994	31 857	-113 549	130 474	-28 807	-2 475	63 08	-22 242
Andre portefølje inntekter/kostnader		20	1	98	50	4	-16	-	-47
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>		<b>-21 125</b>	<b>34 935</b>	<b>-92 738</b>	<b>182 572</b>	<b>45 767</b>	<b>34 088</b>	<b>-3 502</b>	<b>4 106</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>									
Forvaltningshonorar	6	-552	-503	-1 865	-2 126	-8 657	-6 810	-5 006	-7 428
Forvaltningshonorar variabel	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter/kostnader		-12	-14	-14	-15	-27	-16	-39	-19
<b>FORVALTNINGSRSLUTTAT</b>		<b>-564</b>	<b>-516</b>	<b>-1 879</b>	<b>-2 141</b>	<b>-8 684</b>	<b>-6 827</b>	<b>-5 044</b>	<b>-7 447</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-21 689</b>	<b>34 419</b>	<b>-94 617</b>	<b>180 430</b>	<b>37 083</b>	<b>27 261</b>	<b>-8 546</b>	<b>-3 341</b>
Skattekostnad	8	-137	-4	-	-	-	-	-	-
<b>ÅRETS RSLUTTAT</b>		<b>-21 825</b>	<b>34 415</b>	<b>-94 617</b>	<b>180 430</b>	<b>37 083</b>	<b>27 261</b>	<b>-8 546</b>	<b>-3 341</b>
<b>Som disponeres</b>									
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	66 046	35 379	-	16 908
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	2040	-4468	242	2045
Overført til/fra opptjent egenkapital		-21 825	34 415	-94 617	180 430	-31 003	-3 650	-8 788	-22 294
<b>SUM</b>		<b>-21 825</b>	<b>34 415</b>	<b>-94 617</b>	<b>180 430</b>	<b>37 083</b>	<b>27 261</b>	<b>-8 546</b>	<b>-3 341</b>
<b>BALANSE</b>									
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eiendeler</b>									
Verdipapir til kostpris		234 884	226 055	735 073	753 053	319 2089	293 2599	868 115	126 4138
Urealisert gevinst/tap		32 035	55 096	162 615	276 164	-29 072	-265	-611	-6 899
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	29 739	7 300	4 657	5 557
<b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>	1,2	<b>266 919</b>	<b>281 151</b>	<b>897 688</b>	<b>1029 217</b>	<b>319 2756</b>	<b>293 9633</b>	<b>872 162</b>	<b>126 2795</b>
<b>Fordring</b>									
Tilgodehavende aksjeutbytte		-	-	-	-	-	137	423	404
Opptjent bankrenter	7	2	16	2	3 244	-	-	23	6
<b>SUM OPPJTJENTE IKKE MOTTATT INNTEKTER</b>		<b>7</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>3 244</b>	<b>137</b>	<b>446</b>	<b>409</b>
Til gode fra meglere		-	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra kunder		143	1842	279	3	3 132	6 415	320	20
Andre fordringer		-	-	-	-	-	111	-	-
<b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>		<b>143</b>	<b>1842</b>	<b>279</b>	<b>3</b>	<b>3 132</b>	<b>6 526</b>	<b>320</b>	<b>20</b>
Bankinnskudd		5 286	9 783	8 679	10 342	185 877	213 744	18 704	37 350
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>272 355</b>	<b>292 777</b>	<b>906 662</b>	<b>1039 565</b>	<b>3385 009</b>	<b>3160 040</b>	<b>891 631</b>	<b>1300 575</b>
<b>Egenkapital</b>									
<b>Innskutt egenkapital</b>									
Andelskapital til pålydende	7	190 971	190 901	600 805	625 708	3368 090	3 111 378	654 636	951 718
Overkurs		36 810	36 602	45 002	58 068	30 476	27 992	226 154	327 484
<b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		<b>227 781</b>	<b>227 503</b>	<b>645 807</b>	<b>683 776</b>	<b>3398 566</b>	<b>3 139 370</b>	<b>880 790</b>	<b>1279 202</b>
Opptjent egenkapital		43 276	65 101	260 173	354 789	-17 199	11 764	9 962	18 508
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	3	<b>271 057</b>	<b>292 604</b>	<b>905 980</b>	<b>1038 565</b>	<b>3381 367</b>	<b>3 151 134</b>	<b>890 752</b>	<b>1297 710</b>
<b>Gjeld</b>									
Skyldig til meglere		1 000	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		137	139	454	520	2 145	1 927	861	1 715
Skyldig innlosninger		24	30	229	479	1 497	6 979	3	1 150
Skattegjeld	8	137	4	-	-	-	-	-	-
Annен gjeld		-	-	-	-	-	-	15	-
<b>SUM GJELD</b>		<b>1297</b>	<b>173</b>	<b>682</b>	<b>999</b>	<b>3 643</b>	<b>8 906</b>	<b>879</b>	<b>2 865</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>272 355</b>	<b>292 777</b>	<b>906 662</b>	<b>1039 565</b>	<b>3385 009</b>	<b>3160 040</b>	<b>891 631</b>	<b>1300 575</b>

## Styret i SKAGEN AS, Stavanger 30. mars 2023

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

## Styrets leder

Jan Erik Saugestad

# Generelle noter 2022

## NOTE 1: REGNSKAPSPrINSIPPER

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

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

### Finansielle instrumenter:

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

For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samtidig som sist kjøps- og salgs kurser som distribueres av aktuell børs benyttes for verdsattelsen i SAM.

Bruk av kvottere priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgs kurser regelmessig av ett eller flere meglere. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser leverert 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 likvilde obligasjoner.

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

### Derivater:

Derivater kan bli brukt for å redusere fondenes risiko.

### Realiserte gevinst og tap:

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

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

### Transaksjonskostnader:

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

### Utdeling til andelseiere:

Før 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 innløsningsruter 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 innløsningsruter forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgs kurser på underliggende papirer) og valutakostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres fondets verdi opp eller ned dersom fondet har hatt netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.

### Konsekvens av Russlands invasjon av Ukraina:

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

### Godtgjørelsесordning:

Selskapets godtgjørelsесordning fastsettes av selskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av selskapets interne revisorer på årlig basis.

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

Kategori	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2022
A:Ledergruppen inkl CIO	7	12483	17695	30177
B:Porteføljevaltere, Risk, compliance og legal	17	25240	91079	116319
C:Ansatte med direkte salgsoppgaver	30	29427	13700	43127
<b>Totalt</b>	<b>54</b>	<b>67150</b>	<b>122474</b>	<b>189624</b>

## NOTE 2: PORTEFØLJEOVERSIKT

Se side 18-31 for porteføljeoversikt.

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

## NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

### Transaksjonskostnader:

2022	2021
479	818

## NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

### Omløphastighet:

2022	2021
0,22	0,31

## NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Vekst A	1,00%	NOK
SKAGEN Vekst B	0,80%	NOK
SKAGEN Vekst C	0,60%	NOK

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av avkastning utover 6 prosent p.a. målt i norske kroner i andelsklasser A og B, dersom andelsverdien 31.12 er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning av variabelt forvaltningshonorar (høyvannsmerke). Andelsklasse C belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av bedre verdiumvikling i andelsverdien enn en likevektet og kontinuerlig rebalansert indeks sammensatt av MSCI Nordi 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 akkumulerer relative verdiumviklingen fra siste belastning/avregning til og med 31. desember er større enn null.

## NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Vekst A	2230346	2317496
Antall andeler	SKAGEN Vekst B	91769	70107
Antall andeler	SKAGEN Vekst C	72943	71556
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst A	3561	3685
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst B	3625	3744
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst C	3791	3908

## NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skatteskatt	-278815	1898488	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1145970	-573601	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-576801	-1229645	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-167858	-157138	
3% av utbytteskattefritt	5036	4714	
Permanente forskjeller	-4720	-13706	
Endring av midlertidige forskjeller	-122811	70888	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	41154	31328	
<b>Sum skatteskatt i resultatregnskapet</b>	<b>41154</b>	<b>31328</b>	

### Permanente forskjeller

Andre skatterfrie inntekter/kostnader	-4720	-13706
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-4720</b>	<b>-13706</b>

### Midlertidige forskjeller

Urealisert agio påfording og gjeld	-14624	-13706	-918
Fremført underskudd	938302	1060196	-121893
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>923678</b>	<b>1046490</b>	<b>-122819</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balansefort) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>203209</b>	<b>230228</b>	<b>-27019</b>

## NOTE 9:

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

## NOTE 10: NØKKELTALL

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

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

**SKAGEN Focus Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
917	873

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,94	1,03

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Focus A	9402980	9473017
Antall andeler	SKAGEN Focus B	282485	98393
Antall andeler	SKAGEN Focus C	-	-
Antall andeler	SKAGEN Focus D	4285463	81973
Innløsningskurs	SKAGEN Focus A	168	181
Innløsningskurs	SKAGEN Focus B	172	185
Innløsningskurs	SKAGEN Focus C	-	-
Innløsningskurs	SKAGEN Focus D	166	178
			149

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatfør skattekostnad	-159 229	292 882	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	172 463	172 244	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	36 710	-446 084	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-18 607	-8795	
3% av utbytte skattefritt	558	264	
Permanente forskjeller	-278	-25	
Endring av midlertidige forskjeller	851		
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>32469</b>	<b>10486</b>	
Betalbar skatt (22%)	7143	2307	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-7 143	-2307	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbarskatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum betalbarskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	14 119	7379	
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>14 119</b>	<b>7379</b>	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-328	-25	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	50	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-278</b>	<b>-25</b>	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	851	-	851
Fremforbart underskudd	-	-	
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>851</b>	<b>-</b>	<b>851</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>187</b>

**NOTE 9:**

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

**NOTE 10: NØKKELTALL**

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstederneivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

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

**SKAGEN Global Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
3 461	4 879

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,27	0,23

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Global A	1,00%	NOK
SKAGEN Global B	0,80%	NOK
SKAGEN Global C	0,60%	NOK
SKAGEN Global D	0,50%	NOK
SKAGEN Global E	1,00%	NOK

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige fem klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for andelsklassene 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 akkumulerer relative verdiutviklingen mellom fondet og MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra siste belastning til og med det gitte kvartal, er større enn null (høyvannsmerke).

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Global A	9 282 944	9 873 857
Antall andeler	SKAGEN Global B	467 761	407 680
Antall andeler	SKAGEN Global C	-	76 441
Antall andeler	SKAGEN Global D	402	402
Antall andeler	SKAGEN Global E	1 919 020	1 978 151
Innløsningskurs	SKAGEN Global A	2 706	3 164
Innløsningskurs	SKAGEN Global B	2 745	3 200
Innløsningskurs	SKAGEN Global C	-	3 264
Innløsningskurs	SKAGEN Global D	2 816	3 275
Innløsningskurs	SKAGEN Global E	2 708	3 165

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatfør skattekostnad	-5 583 789	9 894 010	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6 431 156	-6 831 871	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-790 035	-3 428 912	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-83 147	-40 484	
3% av utbytte skattefritt	2 494	1 215	
Permanente forskjeller	4 963	531	
Endring i midlertidige forskjeller	18 358	-404	
Endring av fremførbart underskudd	-	405 915	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum betalbarskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	57 509	24 689	
<b>Sumskattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>57 509</b>	<b>24 689</b>	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	4 158	-25	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	805	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>4 963</b>	<b>-25</b>	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1 678	-404	-1 274
Fremforbart underskudd	445 522	425 890	19 631
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>443 844</b>	<b>425 486</b>	<b>18 358</b>
<b>Utsattskattefordel (ikke balanseført) / Utsattskatt i balansen</b>	<b>97 646</b>	<b>93 607</b>	<b>4039</b>

**NOTE 9:**

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

**NOTE 10: NØKKELTALL**

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstederneivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2022	2021	SKAGEN FONDENE ÅRSRAPPORT   2022
Tracking error	7,34%	6,79%	
Aktivandel	88,80%	87,44%	11

**SKAGEN m<sup>2</sup> Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
298	669

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,50	0,48

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvalningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvalningshonorar i alle tre klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner. Ved dirligere verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvalningshonoraret i klasse A og B. Sum forvalningshonorar 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 andelsklassen 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 akkumulerede relative verdiutviklingen mellom fondet og MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner, fra siste belastning til og med utgangen av året, er større enn null (relativt høyannsmerke).

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN m <sup>2</sup> A	4 745 846	5 177 091
Antall andeler	SKAGEN m <sup>2</sup> B	102 113	84 920
Antall andeler	SKAGEN m <sup>2</sup> C	1 620 000	1 684 316
Innløsningskurs	SKAGEN m <sup>2</sup> A	224	280
Innløsningskurs	SKAGEN m <sup>2</sup> B	228	284
Innløsningskurs	SKAGEN m <sup>2</sup> C	223	280

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatfor skattekostnad	-376 653	363 366	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	399 624	-194 526	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 297	-151 300	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-10 106	-9 775	
3% av utbytte skattefritt	303	293	
Permanente forskjeller	-120	-712	
Endring av fremforbart underskudd	-11 751	-7346	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Betalbar skatt (22%)	-	-	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	3 649	3 992	
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>3 649</b>	<b>3 992</b>	
<b>Permanente forskjeller</b>			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-158	-712	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	38	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-120</b>	<b>-712</b>	
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Urealisert avgjørelse på fordring og gjeld	-54	-	-54
Fremforbart underskudd	17 636	29 333	-11 697
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>17 582</b>	<b>29 333</b>	<b>-11 751</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>3868</b>	<b>6 453</b>	<b>-2585</b>

**NOTE 9:**

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

**NOTE 10: NØKKELTALL**

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

2022	2021
Tracking error	4,92%
Aktivandel	83,15%

**SKAGEN Kon-Tiki Note 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
4 231	9 265

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,50	0,39

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvalningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Kon-Tiki A	2,00%	NOK
SKAGEN Kon-Tiki B	1,50%	NOK
SKAGEN Kon-Tiki C	1,75%	NOK

I tillegg belastes variabelt forvalningshonorar i samtlige seks klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return S målt i norske kroner. Ved dirligere verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvalningshonoraret. Sum forvalningshonorar 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 andelsklasser A, C, D og E. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 3,5 prosent p.a. og nedre grense 0,5 prosent p.a. I andelsklasse F er tilsvarende øvre grense 4 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for samtlige seks andelsklasser.

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki A	8 440 225	8 989 512
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki B	411 822	416 974
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki C	121 178	202 243
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki D	250 471	377 473
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki E	2 213 601	1 494 949
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki F	2 727 610	2 780 311
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki A	931	1 019
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki B	967	1 055
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki C	947	1 034
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki D	962	1 049
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki E	976	1 061
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki F	927	1 014

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatfor skattekostnad	-1 147 475	-140 910	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2 731 354	2 477 502	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 219 076	-2 078 628	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-20 220	-40 800	
3% av utbytte skattefritt	607	1 224	
Permanente forskjeller	-7337	1 617	
Midlertidige forskjeller	-110 521	-220 004	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>227 332</b>	<b>0</b>	
Betalbar skatt (22%)	5 0013	-	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-5 0013	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt skatt i utlandet	93 746	148 733	
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>93 746</b>	<b>148 733</b>	
<b>Permanente forskjeller</b>			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	765	-712	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-8 102	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-7 337</b>	<b>-712</b>	
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Urealisert avgjørelse på fordring og gjeld	-1 631	-	-1 631
Fremforbart underskudd	-	108 890	-108 890
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>-1 631</b>	<b>108 890</b>	<b>-105 251</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-359</b>	<b>23 956</b>	<b>-24 315</b>
Kreditfradrag til fremføring	150 162		

**NOTE 9:**

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

**NOTE 10: NØKKELTALL**

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

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

**SKAGEN Global III Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
68	137

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,49	0,32

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvalningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Global III	0,60%	NOK

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Global III	67	67
Innlosningskurs	SKAGEN Global III	9 165 535	10 672 868
			7 872 897

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-100 352	201 321	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	110 613	-103 819	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-8 035	-96 376	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1 556	-865	
3% av utbytte skattefritt	47	26	
Permanente forskjeller	1 205	158	
Midlertidige forskjeller	21	-	
<b>Årets skatteinntekter</b>	<b>1943</b>	<b>446</b>	
Betalbar skatt (22%)	427	98	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-427	-98	
Endring i utsatt skatt			
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum betalbar skatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalbar skatt	983	128	
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>983</b>	<b>128</b>	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	1 197	158	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	8	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>1205</b>	<b>158</b>	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	21	-	21
Fremforbart underskudd	-	-	-
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

**NOTE 9: NØKKELTALL**

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

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

**SKAGEN Global III Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
90	124

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,49	0,27

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvalningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Global III	0,60%	NOK

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Global III	57	58
Innlosningskurs	SKAGEN Global III	13 501 084	15 703 373
			11 590 665

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultat før skattekostnad	-127 142	240 670	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	150 653	-165 891	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-19 179	-73 076	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-1 994	-933	
3% av utbytte skattefritt	60	28	
Permanente forskjeller	-2	39	
Midlertidige forskjeller	-31	-	
<b>Årets skatteinntekter</b>	<b>2365</b>	<b>837</b>	
Betalbar skatt (22%)	520	184	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-520	-184	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum betalbar skatt	-	0	
Endring i utsatt skatt	-	0	
Betalbar skatt	1391	795	
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>1391</b>	<b>795</b>	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-20	39	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	18	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-2</b>	<b>39</b>	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-31	-	-31
Fremforbart underskudd	-	-	-
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>-31</b>	<b>-</b>	<b>-31</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-7</b>	<b>-</b>	<b>-7</b>
Kreditfradrag til fremføring			1582

**NOTE 9: NØKKELTALL**

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2022. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

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

**SKAGEN Select 15 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
-	4

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
-0,15	0,19

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

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

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultatførskattekostnad	-1 473	1 304
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	963	509
Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond	1 156	-646
Skattemessig realiserte gevinst verdipapirfond	-1 316	47
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-669</b>	<b>1213</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	9	155
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-1 385
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-660</b>	<b>-17</b>

**NOTE 9:**

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

**SKAGEN Select 30 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
-	7

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,15	0,13

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Select 30	0,10%	NOK

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 0,69 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 0,72 %.

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SKAGEN Select 30	2 341 592	2 169 658
Innløsningskurs	SKAGEN Select 30	115	118

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatførskattekostnad	-7 928	12 223	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4 740	-6 898	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	5 931	-1 313	
Skattemessig realisert gevinst verdipapirfond	-5 954	430	
Permanente forskjeller	-37	-29	
Endring i midlertidigeforskjeller	3 249	-	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-</b>	<b>4 413</b>	
Betalbar skatt (22%)	-	971	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>971</b>	
Sum betalbar skatt	-	971	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>-</b>	<b>971</b>	
Permanente forskjeller			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-37	-29	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	0	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-37</b>	<b>-29</b>	
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fording og gjeld	-	-	
Fremforbart underskudd	3 249	-	3 249
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>3 249</b>	<b>-</b>	<b>3 249</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>715</b>	<b>-</b>	<b>715</b>

**NOTE 9:**

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

**SKAGEN Select 60 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
-	7

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,11	0,11

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
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 forventes totale årlige kostnader å bli 0,97 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 1,01 %.

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

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

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatførskattekostnad	-22 798	42 995	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27 696	-31 795	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 559	-8 624	
Skattemessig realisert gevinst verdipapirfond	-3 722	-3	
Utbyttet mottatt fra EØS-land	-	-	
3% av utbyttet skattefritt	-	-	
Permanente forskjeller	-33	-26	
Endring i midlertidigeforskjeller	416	-	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>2547</b>	

Betalbarskatt (22%)	0	560
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt		
Endring i utsatt skatt	-	-
<b>Betalbarskatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>560</b>
Sum betalbarskatt	0	560
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>560</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-33	-26
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	0	-
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-33</b>	<b>-26</b>
<b>Midlertidige forskjeller</b>		
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-
Fremforbart underskudd	-	-
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Midlertidige forskjeller**

Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	-
Fremforbart underskudd	-	-	-
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOTE 9:**

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

**SKAGEN Select 100 Note 4, 5, 6, 7, 8 og 9****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
-	10

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
-0,04	0,09

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
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 er forventes totale årlige kostnader å bli 1,27 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2022 ble 1,53 %.

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Select 100	6 008 045	6 257 080
Innløsningskurs	SKAGEN Select 100	151	166
			140

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatforskattekostnad	-94 617	180 430	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	113 549	-130 474	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-19 917	-52 213	
Utbyttet mottatt fra EØS-land	-	-	
3% av utbyttet skattefritt	-	-	
Permanente forskjeller	-98	-59	
Endring i midlertidige forskjeller	1 082	2 316	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Betalbarskatt (22%)	0	0	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbarskatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum betalbarskatt	0	0	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	-	-	
<b>Betalbarskatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Permanente forskjeller</b>			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-98	-59	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-98</b>	<b>-59</b>	
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	
Fremforbart underskudd	5 966	4 885	1 082
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>5 966</b>	<b>4 885</b>	<b>1 082</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>13 13</b>	<b>10 75</b>	<b>238</b>

**NOTE 9:**

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Select 80	1 909 713	1 909 012
Innløsningskurs	SKAGEN Select 80	142	153
			133

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	Endring
Resultatforskattekostnad	-21 689	34 419	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	23 994	-31 857	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-929	-2 535	
Skattemessig realisert gev/inntrentefond	-734	-	
Utbyttet mottatt fra EØS-land	-	-	
3% av utbyttet skattefritt	-	-	
Permanente forskjeller	-20	-9	
Endring i midlertidige forskjeller	-	-	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>622</b>	<b>18</b>	
Betalbarskatt (22%)	137	4	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Endring i utsatt skatt	-	-	
<b>Betalbarskatt i balansen</b>	<b>137</b>	<b>4</b>	
Sum betalbarskatt	137	4	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	-	-	
<b>Betalbarskatt i balansen</b>	<b>137</b>	<b>4</b>	
<b>Permanente forskjeller</b>			
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-20	-9	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-	
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-20</b>	<b>-9</b>	
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-	-	
Fremforbart underskudd	5 966	4 885	1 082
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>5 966</b>	<b>4 885</b>	<b>1 082</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>13 13</b>	<b>10 75</b>	<b>238</b>

**SKAGEN Høyrente Note 4, 5, 6, 7 og 8****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
-8	16

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
0,63	0,82

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISIONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)**

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

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultatfør skattekostnad	37 083	27 261
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27 259	2 475
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>64 342</b>	<b>29 736</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-2 040	4 468
Utdelt til andelseiere pr 31.12	-66 046	-35 379
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-3 744</b>	<b>-1175</b>

**SKAGEN Avkastning Note 4, 5, 6, 7 og 8****NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER**

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

**Transaksjonskostnader:**

2022	2021
0	47

**NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET**

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

**Omløphastighet:**

2022	2021
1,48	0,84

**NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISIONER**

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

**NOTE 7: ANTALL ANDELER**

Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antallandeler	SKAGEN Avkastning	6 546 361	9 517 179
Innløsningskurs	SKAGEN Avkastning	136	136

**NOTE 8: SKATT**

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultatfør skattekostnad	-8 546	-3 341
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 308	22 242
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>-14 854</b>	<b>18 901</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-242	-2 045
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-16 908
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-15 096</b>	<b>-52</b>

# Egenkapital 2022

## NOTE 3: EGENKAPITAL

(angitt i hele tusen kroner)	Egenkapital 01.01.2022	Tegning	Innløsning	Årsresultat	Egenkapital 31.12.2022
<b>Fond</b>					
SKAGENVekst A	8540607,93	540657,95	-835838,16	-303204,73	7942222,99
SKAGENVekst B	262465,79	106152,85	-28711,11	-7291,97	332615,56
SKAGENVekst C	279766,38	35244,57	-28862,52	-9472,62	276675,80
<b>SKAGENVEKSTTOTAL</b>	<b>9 082 840,10</b>	<b>682 055,36</b>	<b>-893 411,78</b>	<b>-319 969,32</b>	<b>8 551 514,35</b>
SKAGEN Global A	31238381,78	1631564,40	-3226019,08	-4521999,43	25121927,68
SKAGEN Global B	1304396,17	374511,24	-203126,74	-191678,31	1284102,37
SKAGEN Global C	249568,61	224,68	-220922,29	-28677,35	193,65
SKAGEN Global D	1318,00	-	-	-184,65	1133,35
SKAGEN Global E	6259918,76	154388,46	-319878,77	-898758,56	5195669,90
<b>SKAGEN GLOBAL TOTAL</b>	<b>39 053 583,33</b>	<b>2 160 688,79</b>	<b>-3 969 946,88</b>	<b>-5 641 298,31</b>	<b>31 603 026,94</b>
SKAGEN Kon-Tiki A	9164556,17	504216,26	-1015819,02	-797662,66	7855290,75
SKAGEN Kon-Tiki B	439914,14	86127,65	-90127,85	-37622,20	398291,74
SKAGEN Kon-Tiki C	209431,94	849,37	-76821,95	-18402,07	115057,29
SKAGEN Kon-Tiki D	396381,86	49286,52	-170159,87	-33761,07	241747,43
SKAGEN Kon-Tiki E	1586274,77	805810,97	-120067,61	-111521,72	2160496,40
SKAGEN Kon-Tiki F	2819263,13	103903,25	-153078,47	-242250,63	2527837,28
<b>SKAGEN KON-TIKI TOTAL</b>	<b>14 615 822,01</b>	<b>1 550 194,02</b>	<b>-1 626 074,78</b>	<b>-1 241 220,35</b>	<b>13 298 720,89</b>
SKAGEN m2 A	1447847,98	148994,30	-253386,34	-279795,70	1063660,24
SKAGEN m2 B	24251,66	7606,17	-327745	-5144,44	23435,94
SKAGEN m2 C	471762,52	22494,63	-37213,20	-95362,47	361681,49
<b>SKAGEN M<sup>2</sup> TOTAL</b>	<b>1943 862,15</b>	<b>179 095,11</b>	<b>-293 876,99</b>	<b>-380 302,62</b>	<b>1448 777,66</b>
SKAGEN Focus A	1712818,92	429510,01	-431275,67	-130580,97	1580472,29
SKAGEN Focus B	18536,48	37241,84	-6613,73	-83,45	49081,15
SKAGEN Focus C	421,94	-	-	-0,42	421,52
SKAGEN Focus D	14588,58	832829,58	-91310,06	-42683,70	713424,41
<b>SKAGEN FOCUS TOTAL</b>	<b>1746 365,93</b>	<b>1299 581,42</b>	<b>-529 199,45</b>	<b>-173 348,52</b>	<b>2 343 399,37</b>
<b>SKAGEN GLOBAL II</b>	<b>716 774,90</b>	<b>2142,55</b>	<b>-</b>	<b>-101 334,54</b>	<b>617 582,90</b>
<b>SKAGEN GLOBAL III</b>	<b>915 900,82</b>	<b>-</b>	<b>-20 000,00</b>	<b>-128 532,97</b>	<b>767 367,85</b>
<b>SKAGEN SELECT 15</b>	<b>54 126,82</b>	<b>30 980,01</b>	<b>-21 110,93</b>	<b>-1 472,87</b>	<b>62 523,02</b>
<b>SKAGEN SELECT 30</b>	<b>256 762,63</b>	<b>54 556,13</b>	<b>-34 897,11</b>	<b>-7 928,06</b>	<b>268 493,60</b>
<b>SKAGEN SELECT 60</b>	<b>422 943,00</b>	<b>40 634,29</b>	<b>-69 498,42</b>	<b>-22 798,36</b>	<b>371 280,52</b>
<b>SKAGEN SELECT 80</b>	<b>292 604,34</b>	<b>77 689,51</b>	<b>-77 411,06</b>	<b>-21 825,47</b>	<b>271 057,32</b>
<b>SKAGEN SELECT 100</b>	<b>1038 565,48</b>	<b>118 246,04</b>	<b>-156 215,19</b>	<b>-94 616,66</b>	<b>905 979,66</b>
<b>SKAGEN HØYRENTE</b>	<b>3 151 133,79</b>	<b>1976 924,79</b>	<b>-1717 729,01</b>	<b>-28 962,83</b>	<b>3 381 366,74</b>
<b>SKAGEN AVKASTNING</b>	<b>1297 710,13</b>	<b>127 846,95</b>	<b>-526 259,07</b>	<b>-8 546,09</b>	<b>890 751,92</b>

# SKAGEN Vekst

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
Telenor	3 500 000	464 404	NOK	320 600	-143 804	3,75%	0,25%	XOSL
ChinaMobileLtd	3 297 000	195 343	HKD	215 347	20 004	2,52%	0,02%	XHKG
AlphabetIncClassA	182 200	190 962	USD	158 360	-32 602	1,85%	0,00%	XNGS
MillicomInternationalCellularSA(SDR)	967 000	186 452	SEK	120 817	-65 635	1,41%	0,57%	XSTO
SKTelecom	171 700	10 794	KRW	63 403	52 609	0,74%	0,08%	XKRX
<b>Communication Services</b>	<b>1047 955</b>			<b>878 527</b>	<b>-169 428</b>	<b>10,28%</b>		
AlibabaGroupHoldingLtd	1 043 800	216 267	HKD	113 628	-102 639	1,33%	-	XHKG
HyundaiMotorCoLtd-PFD	188 334	130 712	KRW	108 573	-22 139	1,27%	0,77%	XKRX
<b>Consumer Discretionary</b>	<b>346 979</b>			<b>222 202</b>	<b>-124 778</b>	<b>2,60%</b>		
EssityAB	1 233 000	334 194	SEK	318 592	-15 602	3,73%	0,19%	XSTO
CarlsbergB	197 700	187 699	DKK	258 038	70 339	3,02%	0,18%	XCSE
TysonFoodsA	184 000	102 759	USD	112 833	10 075	1,32%	0,06%	XNYS
SalMar	197 145	72 280	NOK	75 861	3 581	0,89%	0,14%	XOSL
<b>Consumer Staples</b>	<b>696 933</b>			<b>765 325</b>	<b>68 393</b>	<b>8,96%</b>		
ShellPLC	1 065 400	283 240	EUR	296 605	13 365	3,47%	0,02%	XAMS
CnoocLtd	14 500 000	142 124	HKD	182 645	40 521	2,14%	0,03%	XHKG
VarEnergiAS	1 308 727	41 561	NOK	43 980	2 419	0,51%	0,05%	XOSL
NorthernOceanLtd	3 203 153	139 863	NOK	30 590	-109 273	0,36%	1,76%	XOSL
AvenirLNGLtdUNITNOK	499 000	4 200	NOK	3 992	-208	0,05%	0,45%	NOTC
GazpromPJSC	3 460 000	72 960	RUB	-	-72 960	0,00%	0,01%	MISX
<b>Energy</b>	<b>683 950</b>			<b>557 812</b>	<b>-126 138</b>	<b>6,53%</b>		
NordeaBankAbp	3 378 000	262 348	SEK	356 671	94 323	4,17%	0,09%	XSTO
PingAnInsuranceGroup	4 699 000	334 293	HKD	306 327	-27 965	3,59%	0,06%	XHKG
Citigroup	480 500	209 431	USD	214 092	4 661	2,51%	0,02%	XNYS
AmericanInternationalGroup	329 200	117 873	USD	205 084	87 212	2,40%	0,04%	XNYS
KoreanReinsuranceCo	2 901 096	180 565	KRW	153 912	-26 654	1,80%	2,06%	XKRX
KBFinancialGroup	373 500	145 815	KRW	141 122	-4 693	1,65%	0,09%	XKRX
HitecVisionAS	715 427	6 490	NOK	121 623	115 133	1,42%	3,77%	NOTC
ChubbLtd	46 800	53 018	USD	101 703	48 684	1,19%	0,01%	XNYS
InvestmentABKinnevik(B)	566 763	106 682	SEK	76 732	-29 950	0,90%	0,23%	XSTO
SberbankofRussiaPJSC(pref)	6 933 020	126 842	RUB	-	-126 842	-	0,69%	MISX
<b>Financials</b>	<b>1543 357</b>			<b>1677 266</b>	<b>133 909</b>	<b>19,63%</b>		
Novo-NordiskB	585 000	241 281	DKK	775 783	534 503	9,08%	0,03%	XCSE
H.LundbeckA/S	3 646 500	200 145	DKK	134 297	-65 849	1,57%	0,46%	XCSE
HLundbeckA/SA-SHS	568 423	14 312	DKK	19 191	4 879	0,22%	0,29%	XCSE
<b>Health Care</b>	<b>455 738</b>			<b>929 271</b>	<b>473 533</b>	<b>10,88%</b>		
Bonheur	1 194 000	116 169	NOK	342 678	226 509	4,01%	2,81%	XOSL
DSVA/S	155 600	144 655	DKK	241 213	96 558	2,82%	0,07%	XCSE
VolvoB	1 200 000	161 890	SEK	213 835	51 945	2,50%	0,08%	XSTO
CKHutchisonHoldingsLtd	3 370 000	300 158	HKD	199 274	-100 885	2,33%	0,09%	XHKG
Wilh.WilhelmsenHoldingA	468 013	40 190	NOK	128 236	88 046	1,50%	1,38%	XOSL
ISSA/S	400 000	83 729	DKK	83 300	-429	0,97%	0,22%	XCSE
VestasWindSystem	252 500	49 009	DKK	72 146	23 136	0,84%	0,03%	XCSE
SEAWAY7ASA	4 492 970	76 650	NOK	23 274	-53 376	0,27%	0,51%	MERK
NorseAtlanticASA	4 858 479	90 585	NOK	9 741	-80 844	0,11%	2,36%	MERK
GoldenOceanGroupLtd	105 974	6 400	NOK	9 107	2 707	0,11%	0,05%	XOSL
<b>Industrials</b>	<b>1069 435</b>			<b>1322 803</b>	<b>253 367</b>	<b>15,48%</b>		
BroadcomInc	54 884	127 255	USD	302 301	175 045	3,54%	0,01%	XNGS
SamsungElectronicsPFD	697 000	114 549	KRW	274 212	159 663	3,21%	0,08%	XKRX
TietoOyj(EUR)	605 743	164 334	EUR	168 892	4 558	1,98%	0,51%	XHEL
AppliedMaterials	99 600	70 659	USD	95 545	24 887	1,12%	0,01%	XNGS
SKSquareCoLtd	183 613	135 544	KRW	47 991	-87 554	0,56%	0,13%	XKRX
<b>Information Technology</b>	<b>612 341</b>			<b>888 941</b>	<b>276 599</b>	<b>10,40%</b>		
YaraInternational	849 736	300 294	NOK	365 896	65 602	4,28%	0,33%	XOSL
Upm-Kymmene	739 000	212 961	EUR	271 388	58 427	3,18%	0,14%	XHEL
BolidenLimitedB	398 800	89 327	SEK	147 517	58 190	1,73%	0,15%	XSTO
NorskHydro	1 047 000	32 459	NOK	76 766	44 307	0,90%	0,05%	XOSL
ElopakASA	2 126 041	58 165	NOK	53 151	-5 013	0,62%	0,79%	XOSL
IvanhoeMinesLtd	467 600	19 315	CAD	36 377	17 062	0,43%	0,04%	XTSE
SegezhaGroupPJSC	50 000 000	44 262	RUB	-	-44 262	0,00%	0,32%	MISX
<b>Materials</b>	<b>756 783</b>			<b>951 095</b>	<b>194 312</b>	<b>11,13%</b>		
CKAssetHoldingsLtd	3 768 857	198 962	HKD	228 567	29 605	2,68%	0,10%	XHKG
<b>Real Estate</b>	<b>198 962</b>			<b>228 567</b>	<b>29 605</b>	<b>2,68%</b>		
<b>Sum Aksjer</b>	<b>7 412 432</b>			<b>8 421 807</b>	<b>1009 375</b>	<b>98,57%</b>		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
<b>Total Sum</b>	<b>7 412 432</b>	<b>8 421 807</b>	<b>1009 375</b>	<b>98,57%</b>

# SKAGEN Global

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## AKSJER

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

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

# SKAGEN Global II

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	30 490	18 162	USD	26 651	8 489	4,32%	0,00%	XNGS
<b>Communication Services</b>		<b>18 162</b>		<b>26 651</b>	<b>8 489</b>	<b>4,32%</b>		
LVMH MoetHennessyLouisVuittonSE	2 873	12 856	EUR	20 537	7 680	3,33%	0,00%	XPAR
NIKEinc-B	17 612	16 214	USD	20 301	4 087	3,29%	0,00%	XNYS
HomeDepot	6 145	12 712	USD	19 120	6 409	3,10%	0,00%	XNYS
HermesInternational	998	9 345	EUR	15 162	5 817	2,46%	0,00%	XPAR
DollarGeneral	5 738	11 617	USD	13 919	2 302	2,25%	0,00%	XNYS
<b>Consumer Discretionary</b>		<b>62 744</b>		<b>89 039</b>	<b>26 295</b>	<b>14,42%</b>		
EsteeLauderCosA	9 353	19 542	USD	22 860	3 318	3,70%	0,00%	XNYS
<b>Consumer Staples</b>		<b>19 542</b>		<b>22 860</b>	<b>3 318</b>	<b>3,70%</b>		
J.P.MorganChaseandCo	23 850	32 112	USD	31 506	-605	5,10%	0,00%	XNYS
NasdaqInc	50 374	19 325	USD	30 444	11 119	4,93%	0,01%	XNGS
IntercontinentalExchangeInc	22 443	17 343	USD	22 681	5 338	3,67%	0,00%	XNYS
Brown&Brown	39 503	23 448	USD	22 170	-1 278	3,59%	0,01%	XNYS
Moody's	7 649	17 466	USD	20 994	3 528	3,40%	0,00%	XNYS
MSCILnc	4 433	17 020	USD	20 314	3 294	3,29%	0,01%	XNYS
Marsh&McLennanCos	11 285	15 509	USD	18 396	2 887	2,98%	0,00%	XNYS
PARTNERSGROUPHOLDINGAG	34	418	CHF	296	-122	0,05%	0,00%	XSWX
<b>Financials</b>		<b>142 641</b>		<b>166 801</b>	<b>24 160</b>	<b>27,02%</b>		
AbbottLaboratories	23 742	18 753	USD	25 678	6 925	4,16%	0,00%	XNYS
EdwardsLifescienc	26 494	17 699	USD	19 473	1 774	3,15%	0,00%	XNYS
IntuitiveSurgical	6 440	13 202	USD	16 834	3 632	2,73%	0,00%	XNGS
<b>Health Care</b>		<b>49 653</b>		<b>61 985</b>	<b>12 331</b>	<b>10,04%</b>		
DSVA/S	22 475	27 714	DKK	34 841	7 126	5,64%	0,01%	XCSE
CanadianPacificRailwayLtd	39 894	24 631	CAD	29 280	4 650	4,74%	0,00%	XTSE
WasteManagement	14 662	17 742	USD	22 659	4 917	3,67%	0,00%	XNYS
OldDominionFreightLinelInc	4 933	6 069	USD	13 790	7 721	2,23%	0,00%	XNGS
<b>Industrials</b>		<b>76 156</b>		<b>100 571</b>	<b>24 414</b>	<b>16,29%</b>		
Microsoft	14 372	14 726	USD	33 953	19 227	5,50%	0,00%	XNGS
AccenturePLC	8 707	16 491	USD	22 888	6 396	3,71%	0,00%	XNYS
VisaInc-ClassAshares	10 327	18 446	USD	21 136	2 690	3,42%	0,00%	XNYS
MastercardInc	6 101	14 092	USD	20 899	6 807	3,39%	0,00%	XNYS
ASML HoldingNV	3 011	10 985	EUR	15 948	4 964	2,58%	0,00%	XAMS
Intuit	3 045	11 535	USD	11 675	140	1,89%	0,00%	XNGS
AdobeInc	2 717	8 675	USD	9 007	332	1,46%	0,00%	XNGS
SamsungElectronics	20 494	10 231	KRW	8 829	-1 402	1,43%	0,00%	XKRX
SamsungElectronicsPFD	3 244	1 277	KRW	1 276	-1	0,21%	0,00%	XKRX
<b>Information Technology</b>		<b>106 459</b>		<b>145 612</b>	<b>39 153</b>	<b>23,59%</b>		
<b>Sum aksjer</b>		<b>475 357</b>		<b>613 517</b>	<b>138 160</b>	<b>99,39%</b>		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total Sum	475 357	613 517	138 160	99,39%

# SKAGEN Global III

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER									
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs	
AlphabetIncClassC	38 117	19 438	USD	33 317	13 879	4,34%	0,00%	XNGS	
<b>Communication Services</b>		<b>19 438</b>		<b>33 317</b>	<b>13 879</b>	<b>4,34%</b>			
NIKEInc-B	22 486	19 579	USD	25 919	6 340	3,37%	0,00%	XNYS	
LVMHMoetHennessyLouisVuittonSE	3 617	15 960	EUR	25 855	9 895	3,37%	0,00%	XPAR	
HomeDepot	7 874	15 148	USD	24 500	9 353	3,19%	0,00%	XNYS	
HermesInternational	1 274	11 915	EUR	19 355	7 440	2,52%	0,00%	XPAR	
DollarGeneral	7 114	14 395	USD	17 257	2 862	2,25%	0,00%	XNYS	
<b>Consumer Discretionary</b>		<b>76 996</b>		<b>112 886</b>	<b>35 889</b>	<b>14,70%</b>			
EsteeLauderCosA	11 676	24 435	USD	28 538	4 102	3,72%	0,01%	XNYS	
<b>Consumer Staples</b>		<b>24 435</b>		<b>28 538</b>	<b>4 102</b>	<b>3,72%</b>			
J.P.MorganChaseandCo	28 890	38 897	USD	38 164	-732	4,97%	0,00%	XNYS	
NasdaqInc	62 678	22 881	USD	37 880	14 999	4,93%	0,01%	XNGS	
IntercontinentalExchangeInc	27 781	19 067	USD	28 076	9 009	3,66%	0,00%	XNYS	
Brown&Brown	49 390	29 309	USD	27 718	-1 590	3,61%	0,02%	XNYS	
Moody's	9 480	19 946	USD	26 020	6 074	3,39%	0,01%	XNYS	
MSCILInc	5 659	21 679	USD	25 932	4 252	3,38%	0,01%	XNYS	
Marsh&McLennanCos	14 093	19 356	USD	22 974	3 618	2,99%	0,00%	XNYS	
PARTNERSGROUPHOLDINGAG	43	529	CHF	374	-155	0,05%	0,00%	XSWX	
<b>Financials</b>		<b>171 663</b>		<b>207 137</b>	<b>35 475</b>	<b>26,97%</b>			
AbbottLaboratories	29 432	22 189	USD	31 832	9 643	4,14%	0,00%	XNYS	
EdwardsLifescienc	33 062	21 166	USD	24 300	3 134	3,16%	0,01%	XNYS	
IntuitiveSurgical	7 995	16 303	USD	20 899	4 595	2,72%	0,00%	XNGS	
<b>Health Care</b>		<b>59 658</b>		<b>77 031</b>	<b>17 373</b>	<b>10,03%</b>			
DSVA/S	27 847	32 915	DKK	43 169	10 253	5,62%	0,01%	XCSE	
CanadianPacificRailwayLtd	49 765	30 727	CAD	36 525	5 798	4,76%	0,01%	XTSE	
WasteManagement	17 556	20 888	USD	27 131	6 244	3,53%	0,00%	XNYS	
OldDominionFreightLinelInc	6 068	6 608	USD	16 963	10 355	2,21%	0,01%	XNGS	
<b>Industrials</b>		<b>91 138</b>		<b>123 789</b>	<b>32 651</b>	<b>16,12%</b>			
Microsoft	17 986	12 249	USD	42 491	30 242	5,53%	0,00%	XNGS	
AccenturePLC	10 878	19 389	USD	28 594	9 205	3,72%	0,00%	XNYS	
VisaInc-ClassAShares	13 232	23 477	USD	27 081	3 604	3,53%	0,00%	XNYS	
MastercardInc	7 414	15 176	USD	25 397	10 220	3,31%	0,00%	XNYS	
ASML HoldingNV	3 752	13 280	EUR	19 873	6 593	2,59%	0,00%	XAMS	
Intuit	3 759	14 240	USD	14 413	173	1,88%	0,00%	XNGS	
AdobeInc	3 469	9 987	USD	11 500	1 514	1,50%	0,00%	XNGS	
SamsungElectronics	26 259	13 099	KRW	11 313	-1 786	1,47%	0,00%	XKRX	
SamsungElectronicsPFD	4 156	1 512	KRW	1 635	123	0,21%	0,00%	XKRX	
<b>Information Technology</b>		<b>122 410</b>		<b>182 297</b>	<b>59 888</b>	<b>23,74%</b>			
<b>Sum aksjer</b>		<b>565 738</b>		<b>764 995</b>	<b>199 256</b>	<b>99,61%</b>			
<hr/>									
Total Sum		Kostpris		Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen			
		565 738		764 995	199 256	99,61%			

# SKAGEN Kon-Tiki

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
ChinaMobileLtd	2 898 900	154 227	HKD	189 345	35 118	1,42%	0,01%	XHKG
MediaNusantaraCitraTbkPT	375 640 000	238 464	IDR	175 899	-62 565	1,32%	2,50%	XIDX
SistemaPJSC	25 282 353	90 064	RUB	-	-90 064	0,00%	0,26%	MISX
<b>Communication Services</b>	<b>482 754</b>			<b>365 244</b>	<b>-117 511</b>	<b>2,73%</b>		
LGElectronics-PFD	2 132 408	577 893	KRW	698 552	120 659	5,22%	12,41%	XKRX
AlibabaGroupHoldingLtd	5 500 000	709 585	HKD	598 731	-110 853	4,48%	0,03%	XHKG
ProsusNV	758 174	381 754	EUR	513 735	131 981	3,84%	0,04%	XAMS
NaspersLtd-N	277 663	325 046	ZAR	454 030	128 984	3,40%	0,06%	XJSE
HyundaiMotorCo(prefshs)	380 244	64 393	KRW	218 912	154 519	1,64%	1,04%	XKRX
HyundaiMotorCoLtd-PFD	360 373	60 995	KRW	207 753	146 758	1,55%	1,48%	XKRX
GuangdongKelonElectrical	14 040 870	138 366	HKD	152 583	14 218	1,14%	3,06%	XHKG
GREEELECTRICAPPLIANA	2 784 829	209 127	CNY	127 544	-81 583	0,95%	0,05%	XSEC
ZinusInc	219 571	135 506	KRW	59 869	-75 637	0,45%	1,16%	XKRX
<b>Consumer Discretionary</b>	<b>2 602 665</b>			<b>3031 709</b>	<b>429 044</b>	<b>22,68%</b>		
SendasDistribuidoraSA	10 250 000	211 723	BRL	372 356	160 634	2,79%	0,76%	BVMF
WHGroupLtd	52 780 150	392 762	HKD	302 438	-90 324	2,26%	0,41%	XHKG
VinaConchayToroSA	13 151 000	198 332	CLP	162 708	-35 624	1,22%	1,76%	XSGO
CiaBrasileira de Distribuicao	4 180 000	122 791	BRL	128 841	6 050	0,96%	1,55%	BVMF
CosmaxInc	198 800	125 953	KRW	114 762	-11 191	0,86%	1,75%	XKRX
X5RETAIL GROUPGDR(USD)	1 550 000	226 541	USD	114 518	-112 023	0,86%	0,57%	XLON
AtlanticSapphireAS	8 148 000	335 661	NOK	60 540	-275 121	0,45%	5,32%	XOSL
MagnitPJSC	443 096	288 493	RUB	-	-288 493	0,00%	0,43%	MISX
<b>Consumer Staples</b>	<b>1902 256</b>			<b>1256 163</b>	<b>-646 093</b>	<b>9,40%</b>		
CnoocLtd	55 000 000	539 765	HKD	692 793	153 028	5,18%	0,12%	XHKG
TotalEnergiesSE	450 000	216 843	EUR	277 478	60 634	2,08%	0,02%	XPAR
ShellPLC	900 000	234 201	EUR	250 558	16 357	1,87%	0,01%	XAMS
RaizenSA	30 300 000	310 359	BRL	211 438	-98 921	1,58%	2,23%	BVMF
CosanOn	6 179 000	233 161	BRL	197 374	-35 786	1,48%	0,33%	BVMF
LUKOILPJSC	125 000	79 319	RUB	-	-79 319	0,00%	0,02%	MISX
<b>Energy</b>	<b>1613 648</b>			<b>1629 640</b>	<b>15 992</b>	<b>12,19%</b>		
PingAnInsuranceGroup	10 884 496	911 119	HKD	709 559	-201 560	5,31%	0,15%	XHKG
ChinaLifeInsuranceCo	20 000 000	443 921	HKD	338 256	-105 666	2,53%	0,27%	XHKG
PINGANINSURANCEA	4 349 384	404 023	CNY	289 678	-114 346	2,17%	0,04%	XSSC
KoreanReinsuranceCo	5 447 940	170 666	KRW	289 029	118 363	2,16%	3,87%	XKRX
BancodoBrasilSA	2 560 000	193 517	BRL	165 887	-27 630	1,24%	0,09%	BVMF
DgbFinancialGroup	2 000 000	111 611	KRW	108 910	-2 701	0,81%	1,18%	XKRX
GuarantyTrustHoldingCoPLC	175 265 969	94 662	NGN	86 187	-8 475	0,64%	0,60%	XNSA
GhanaCommercialBankLtd	13 815 000	69 670	GHS	52 569	-17 101	0,39%	5,21%	XGHA
SberbankofRussiaPJSC(pref)	16 050 000	473 346	RUB	-	-473 346	0,00%	1,61%	MISX
SberbankofRussiaPJSC	1 400 000	41 828	RUB	-	-41 828	0,00%	0,01%	MISX
<b>Financials</b>	<b>2914 365</b>			<b>2 040 075</b>	<b>-874 289</b>	<b>15,26%</b>		
LGCORPPREF(NEW)	626 358	104 972	KRW	291 313	186 341	2,18%	20,73%	XKRX
QuinencoSA	5 000 000	108 845	CLP	165 927	57 082	1,24%	0,30%	XSGO
<b>Industrials</b>	<b>213 817</b>			<b>457 240</b>	<b>243 423</b>	<b>3,42%</b>		
SamsungElectronicsPFD	1 800 000	558 020	KRW	708 152	150 132	5,30%	0,22%	XKRX
TaiwanSemiconductor	2 750 000	431 850	TWD	395 309	-36 541	2,96%	0,01%	XTAI
HonHaiPrecision	11 000 000	302 690	TWD	352 208	49 518	2,63%	0,08%	XTAI
FoxconnIndustrialInternetCoLtd	13 711 156	260 202	CNY	178 364	-81 838	1,33%	0,07%	XSSC
SamsungElectronics	300 000	123 362	KRW	129 244	5 881	0,97%	0,01%	XKRX
<b>Information Technology</b>	<b>1676 124</b>			<b>1763 276</b>	<b>87151</b>	<b>13,19%</b>		
UPLLimited	5 377 000	234 636	INR	458 523	223 888	3,43%	0,72%	XNSE
SuzanoPapeleCeluloseSA	5 000 000	519 435	BRL	450 035	-69 400	3,37%	0,37%	BVMF
SibanyeStillwaterLtd	14 500 000	373 776	ZAR	375 422	1 646	2,81%	0,51%	XJSE
LGChemLtd(prefshs)	124 931	206 986	KRW	270 082	63 096	2,02%	1,62%	XKRX
IvanhoeMinesLtd	2 605 211	100 102	CAD	202 671	102 569	1,52%	0,21%	XTSE
WestChinaCementLtd	145 000 000	206 589	HKD	168 370	-38 218	1,26%	2,67%	XHKG
SamyangPackagingCorp	661 314	111 815	KRW	96 084	-15 731	0,72%	4,19%	XKRX
<b>Materials</b>	<b>1753 338</b>			<b>2 021 186</b>	<b>267 848</b>	<b>15,12%</b>		
<b>Sum aksjer</b>	<b>13 158 967</b>			<b>12 564 534</b>	<b>-594 433</b>	<b>93,98%</b>		

Fond	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
VietnamEnterpriseInvestmentsLtd	3 626 000	202 024	GBP	250 494	48 470	1,87%
VinaCapitalVietnamOpportunityFundLtd	2 970 000	141 751	GBP	157 137	15 386	1,18%
<b>Sum fond</b>	<b>343 775</b>			<b>407 631</b>	<b>63 856</b>	<b>3,05%</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
<b>Total sum</b>	<b>13 502 743</b>	<b>12 972 166</b>	<b>-530 577</b>	<b>97,03%</b>

# SKAGEN m<sup>2</sup>

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
MarcusCorp/The <b>Communication Services</b>	356 011	53 392	USD	50 467	-2 925	3,49%	1,46%	XNYS
SelfStorageGroupASA <b>Industrials</b>	3 225 402	<b>53 392</b>	NOK	<b>50 467</b>	<b>-2 925</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,41%</b>	XOSL
ShurgardSelfStorageSA	148 717	38 320	EUR	66 998	28 678	4,63%	0,17%	XBRU
GraingerPLC	2 142 518	64 538	GBP	63 977	-561	4,42%	0,29%	XLON
CapitalandInvestmentLtd/Singapore	2 237 234	26 533	SGD	60 799	34 266	4,20%	0,04%	XSES
UMHPropertiesInc	379 537	56 897	USD	60 195	3 298	4,16%	0,68%	XNYS
SunCommunitiesInc	42 418	70 301	USD	59 754	-10 547	4,13%	0,03%	XNYS
CBREGroupInc	77 123	59 217	USD	58 469	-748	4,04%	0,02%	XNYS
TokyuFudosanHoldings,Corp	1 217 654	64 211	JPY	57 092	-7 119	3,95%	0,17%	XTKS
IndependenceRealtyTrustInc	341 725	63 268	USD	56 756	-6 512	3,92%	0,15%	XNYS
ESRCaymanLtd	2 675 246	64 949	HKD	55 308	-9 641	3,82%	0,06%	XHKG
EquinixInc(REIT)	8 144	52 871	USD	52 551	-320	3,63%	0,01%	XNGS
AmericoldRealtyTrustInc	186 526	54 701	USD	52 019	-2 682	3,60%	0,07%	XNYS
AmericanTowerCorp(REIT)	23 656	51 908	USD	49 371	-2 538	3,41%	0,01%	XNYS
MitsuiFudosan	227 570	45 774	JPY	41 066	-4 709	2,84%	0,02%	XTKS
AedificaSA	51 472	49 560	EUR	41 019	-8 540	2,83%	0,13%	XBRU
BigYellowGroupPLC	282 817	40 079	GBP	38 439	-1 640	2,66%	0,15%	XLON
CTPBV	328 853	46 709	EUR	38 170	-8 540	2,64%	0,08%	XAMS
KeihanshinBuildingCoLtd	398 162	33 512	JPY	37 991	4 478	2,63%	0,81%	XTKS
CKAssetHoldingsLtd	617 807	34 602	HKD	37 468	2 866	2,59%	0,02%	XHKG
LOGCommercialPropertiesParticipacoesSA	1 139 045	51 800	BRL	34 259	-17 541	2,37%	1,11%	BVMF
ArimaRealEstateSOCIMISA	430 000	42 894	EUR	33 906	-8 988	2,34%	1,51%	XMAD
AlliedPropertiesRealEstateInvestmentTrust	175 860	46 232	CAD	32 732	-13 500	2,26%	0,14%	XTSE
CapitalandIndiaTrust	3 824 000	20 953	SGD	31 738	10 785	2,19%	0,33%	XSES
HeiwaRealEstate	97 100	26 054	JPY	26 569	516	1,84%	0,25%	XTKS
SunstoneHotellInvestorsInc	267 008	25 901	USD	25 409	-492	1,76%	0,13%	XNYS
UNITEGroupPLC/The	211 777	23 226	GBP	22 836	-390	1,58%	0,05%	XLON
ParamountGroupInc	376 795	32 262	USD	22 048	-10 214	1,52%	0,17%	XNYS
<b>Real Estate</b>	<b>1 307 847</b>			<b>1 307 539</b>	<b>-308</b>	<b>90,37%</b>		
<b>Sum aksjer</b>	<b>1 424 250</b>			<b>1 435 415</b>	<b>11 165</b>	<b>99,21%</b>		

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

# SKAGEN Focus

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
MarcusCorp/The	405 012	59 003	USD	57 413	-1 590	2,44%	1,66%	XNYS
UbisoftEntertainmentSA	99 996	44 850	EUR	27 765	-17 085	1,18%	0,08%	XPAR
<b>Communication Services</b>	<b>103 853</b>			<b>85 178</b>	<b>-18 675</b>	<b>3,62%</b>		
Vitesco TechnologiesGroup AG	127 357	51 846	EUR	72 639	20 793	3,09%	0,32%	XETR
PanasonicHoldingsCorp	802 713	78 002	JPY	66 553	-11 449	2,83%	0,03%	XTKS
LeviStrauss&Co	152 065	25 921	USD	23 249	-2 672	0,99%	0,16%	XNYS
<b>Consumer Discretionary</b>	<b>155 768</b>			<b>162 441</b>	<b>6 673</b>	<b>6,90%</b>		
Kimberly-ClarkMexico A	3 827 661	51 794	MXN	63 988	12 194	2,72%	0,24%	XMEX
ViscofanS.A.	89 344	47 590	EUR	56 547	8 957	2,40%	0,19%	XMAD
AlbertsonsCosInc	262 531	71 472	USD	53 638	-17 834	2,28%	0,05%	XNYS
E-MartcoLtd	52 995	54 285	KRW	40 460	-13 826	1,72%	0,19%	XKRX
Sao MartinhoSA	507 700	36 013	BRL	25 122	-10 891	1,07%	0,14%	BVMF
<b>Consumer Staples</b>	<b>261 154</b>			<b>239 754</b>	<b>-21 400</b>	<b>10,19%</b>		
KBFinancialGroup	201 221	67 154	KRW	76 029	8 875	3,23%	0,05%	XKRX
DongbuInsurance	136 159	56 995	KRW	69 266	12 271	2,94%	0,19%	XKRX
KoreanReinsuranceCo	1 175 379	60 781	KRW	62 357	1 576	2,65%	0,83%	XKRX
ShigaBankLtd/The	309 238	50 306	JPY	61 067	10 761	2,59%	0,58%	XTKS
NovaLjubljanskaBanka ddd	442 646	48 694	EUR	58 870	10 176	2,50%	0,44%	XLON
KeijoBankLtd/The	1 255 319	46 010	JPY	55 015	9 005	2,34%	0,92%	XTKS
PEUGEOTINVEST	56 501	53 248	EUR	52 868	-380	2,25%	0,23%	XPAR
CommerzbankAG	543 402	43 862	EUR	50 481	6 619	2,14%	0,04%	XETR
DgbFinancialGroup	773 912	46 128	KRW	42 144	-3 984	1,79%	0,46%	XKRX
JapanPostHoldingsCoLtd	485 820	37 580	JPY	40 243	2 663	1,71%	0,01%	XTKS
SynovusFinancial	67 508	28 781	USD	24 972	-3 809	1,06%	0,05%	XNYS
<b>Financials</b>	<b>539 538</b>			<b>593 311</b>	<b>53 773</b>	<b>25,21%</b>		
CompuGroupMedicalSE&CoKgaA	111 341	45 511	EUR	42 118	-3 393	1,79%	0,21%	XETR
<b>Health Care</b>	<b>45 511</b>			<b>42 118</b>	<b>-3 393</b>	<b>1,79%</b>		
TextainerGroupHoldingsLtd	244 476	75 707	USD	74 682	-1 024	3,17%	0,54%	XNYS
Komatsu	339 309	74 416	JPY	72 857	-1 559	3,10%	0,03%	XTKS
CHINA COMMSERVIH	18 143 537	73 443	HKD	65 264	-8 179	2,77%	0,76%	XHKG
BefesaSA	106 481	45 666	EUR	50 444	4 778	2,14%	0,27%	XETR
NormaGroupSE	227 725	35 337	EUR	40 701	5 364	1,73%	0,71%	XETR
AccelleronIndustriesLtd	182 300	30 873	CHF	37 160	6 287	1,58%	0,19%	XSWX
SixtSE	63 320	45 657	EUR	36 281	-9 375	1,54%	0,38%	XETR
IvecoGroupNV	511 309	36 265	EUR	29 878	-6 387	1,27%	0,19%	MTAA
<b>Industrials</b>	<b>417 364</b>			<b>407 269</b>	<b>-10 095</b>	<b>17,30%</b>		
Kyocera	131 108	66 953	JPY	64 134	-2 819	2,73%	0,03%	XTKS
Stmicroelectronics	163 347	57 170	EUR	56 664	-506	2,41%	0,02%	XPAR
NortonLifeLockInc	138 155	32 280	USD	29 165	-3 114	1,24%	0,02%	XNGS
EugeneTechnologyCoLtd	154 300	29 019	KRW	26 626	-2 393	1,13%	0,67%	XKOS
<b>Information Technology</b>	<b>185 422</b>			<b>176 590</b>	<b>-8 833</b>	<b>7,50%</b>		
MethanexCorp	207 433	83 455	USD	77 364	-6 091	3,29%	0,30%	XNGS
EndeavourMiningPLC	343 209	74 250	CAD	72 314	-1 936	3,07%	0,14%	XTSE
CanforPulpProductsInc	1 441 180	69 133	CAD	43 379	-25 754	1,84%	2,21%	XTSE
CementirHoldingNV	661 507	52 553	EUR	42 702	-9 851	1,81%	0,42%	MTAA
NickelAsiaCorp	38 954 932	47 077	PHP	40 215	-6 863	1,71%	0,29%	XPHS
EnceEnergia y CelulosaA.S.A	1 343 779	38 387	EUR	39 699	1 312	1,69%	0,55%	XMAD
StelcoHoldingsInc	122 470	33 398	CAD	39 437	6 039	1,68%	0,22%	XTSE
FortunaSilverMinesInc	1 034 000	35 553	USD	38 197	2 644	1,62%	0,36%	XNYS
AtalayaMiningPLC	957 790	38 857	GBP	37 453	-1 404	1,59%	0,68%	XLON
CanforCorp	234 847	45 541	CAD	36 386	-9 155	1,55%	0,19%	XTSE
SumitomoOsakaCement	128 116	31 118	JPY	31 135	17	1,32%	0,37%	XTKS
Wienerberger	121 066	32 829	EUR	28 715	-4 114	1,22%	0,11%	XWB0
LOTTEFineChemicalCoLtd	52 079	29 415	KRW	23 004	-6 411	0,98%	0,20%	XKRX
IvanhoeMinesLtd	252 242	10 079	CAD	19 623	9 544	0,83%	0,02%	XTSE
K+SAG	92 854	18 605	EUR	17 938	-667	0,76%	0,05%	XETR
CascadesInc	145 392	14 324	CAD	8 943	-5 381	0,38%	0,14%	XTSE
<b>Materials</b>	<b>654 574</b>			<b>596 504</b>	<b>-58 070</b>	<b>25,35%</b>		
<b>Sum aksjer</b>	<b>2 363 185</b>			<b>2 303 163</b>	<b>-60 022</b>	<b>97,86%</b>		

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

# SKAGEN Select 100

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## FOND

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

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

# SKAGEN Select 80

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## FOND

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

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
<b>Total sum</b>	<b>234 884</b>	<b>266 919</b>	<b>32 035</b>	<b>98,37%</b>

# SKAGEN Select 60

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Høyrente	586 659	59 404	NOK	58 897	-506	15,86%	
SKAGEN Vekst A	13 759	30 333	NOK	48 995	18 661	13,19%	XOSL
SKAGEN Focus A	254 584	33 776	NOK	42 840	9 065	11,54%	
SKAGEN Global A	14 086	25 862	NOK	38 120	12 257	10,26%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	40 031	34 154	NOK	37 259	3 105	10,03%	XOSL
SKAGEN Avkastning	191 004	26 587	NOK	25 990	-597	7,00%	
M&G Lux Positive Impact Fund	136 768	17 692	USD	18 969	1 277	5,11%	
Storebrand Likviditet A	16 150	15 839	NOK	15 766	-73	4,25%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	68 582	11 724	USD	15 424	3 700	4,15%	
Holberg Likviditet	148 427	15 310	NOK	15 325	15	4,13%	XOSL
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	15 819	14 840	NOK	14 993	154	4,04%	
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	15 082	15 000	NOK	14 624	-376	3,94%	
Ashmore SICAV-Emerging Markets Frontier Eq Fund	9 467	9 015	USD	10 489	1 473	2,82%	
SKAGEN m2 A	44 985	9 235	NOK	10 080	846	2,71%	
<b>Sum fond</b>	<b>318 770</b>			<b>367 770</b>	<b>49 000</b>	<b>99,03%</b>	

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

# SKAGEN Select 30

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## FOND

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

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

# SKAGEN Select 15

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## FOND

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

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

# SKAGEN Høyrente

REGNSKAP

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

## RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerings- tidspunkt	Antall/ påtydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl.påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	%vekti porteføljen	Risiko- klasser
Felleskjøpet Agri 3,79% CERT 185130223	13.02.2023	3,79		45000	44999	4,24	0,12	659	45635	-22	1,35%	9
Lerøy Seafood Group ASA 21/26FRNFLOOR	17.09.2026	4,22	19.12.2022	8000	8000	5,15	0,18	11	7803	-208	0,23%	9
<b>Agriculture, forestry and fishing</b>					<b>52 999</b>			<b>670</b>	<b>53 438</b>	<b>-230</b>	<b>1,58%</b>	
NorskHydro ASA 20/26FRN	16.02.2026	6,62	16.11.2022	55000	57632	4,92	0,19	455	58452	365	1,73%	3
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	15.05.2023	6,26	15.11.2022	53000	54996	4,43	0,12	424	53808	-1612	1,59%	3
<b>Mining and quarrying</b>					<b>112 627</b>			<b>879</b>	<b>112 260</b>	<b>-1246</b>	<b>3,32%</b>	
Elkem ASA 21/24FRNFLOOR	26.02.2024	4,48	28.11.2022	45000	45163	4,71	0,15	185	45139	-208	1,33%	9
Kongsberg Gruppen ASA 18/24FRNFLOOR	06.06.2024	4,62	06.12.2022	14000	14256	4,59	0,17	45	14078	-223	0,42%	9
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	18.12.2023	4,42	19.12.2022	14000	13954	4,86	0,20	21	13982	7	0,41%	9
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	30.03.2026	4,26	30.12.2022	9000	8751	5,26	0,22	1	8777	25	0,26%	9
<b>Manufacturing</b>					<b>82 124</b>			<b>252</b>	<b>81 976</b>	<b>-400</b>	<b>2,42%</b>	
Hafslund AS 3,80% CERT 365 150823	15.08.2023	3,80		45000	44809	4,24	0,60	647	45520	64	1,35%	9
Hafslund AS 2,40% CERT 365 100523	10.05.2023	2,40		35000	35000	4,14	0,34	541	35326	-215	1,04%	9
<b>Electricity, gas, steam and air conditioning suppl</b>					<b>79 809</b>			<b>1188</b>	<b>80 847</b>	<b>-150</b>	<b>2,39%</b>	
DFDSA/S 19/24 FRN	07.06.2024	4,90	07.12.2022	12000	11796	5,37	0,16	39	11991	156	0,35%	9
Ferde ASA 21/24FRN	26.01.2024	3,55	26.10.2022	10000	9947	3,95	0,07	65	10035	22	0,30%	1
<b>Transportation and storage</b>					<b>21743</b>			<b>104</b>	<b>22 026</b>	<b>178</b>	<b>0,65%</b>	
Schibsted ASA 20/23 FRN	23.10.2023	5,76	24.10.2022	44000	45273	4,65	0,06	479	44919	-832	1,33%	9
Schibsted ASA 17/24 FRN	01.03.2024	4,75	01.12.2022	15000	15246	4,88	0,15	59	15063	-242	0,45%	9
<b>Information and communication</b>					<b>60 519</b>			<b>538</b>	<b>59 982</b>	<b>-1074</b>	<b>1,77%</b>	
Nordax Bank AB 21/24 FRN	03.05.2024	4,48	03.11.2022	86000	85648	6,14	0,07	621	85014	-1255	2,51%	9
Spb Vest 22/25 FRN	03.06.2025	4,40	05.12.2022	81000	80355	4,74	0,16	257	80904	292	2,39%	9
Sydbank A/S 20/24 FRNC	25.11.2024	4,48	25.11.2022	52000	52246	5,33	0,14	233	51917	-561	1,53%	2
Brage Finans AS 21/24 FRN	09.02.2024	3,83	09.11.2022	52000	51606	4,95	0,09	288	51739	-155	1,53%	9
Danske Bank A/S 20/24 FRNC	14.08.2024	4,50	14.11.2022	50000	50025	5,16	0,11	294	50140	-179	1,48%	2
Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	02.09.2024	4,21	02.12.2022	46000	46136	4,53	0,16	156	46022	-270	1,36%	9
Skudenes & Aakra Spb 19/24 FRN	26.08.2024	4,16	28.11.2022	43000	42988	4,45	0,15	164	43060	-92	1,27%	9
Selbu Spb 21/24 FRN	08.05.2024	3,90	08.11.2022	40000	39970	4,38	0,10	230	40045	-154	1,18%	9
Sogn Spb 21/24 FRN	16.12.2024	3,71	16.12.2022	40000	39650	4,33	0,19	62	39690	-21	1,17%	9
Sbanken ASA 21/25 FRNC	08.09.2025	3,91	06.12.2022	40000	39995	4,92	0,16	109	39551	-553	1,17%	9
LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	07.08.2023	4,42	07.11.2022	37000	37097	4,88	0,09	245	37177	-165	1,10%	3
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	05.03.2024	4,33	05.12.2022	35000	35325	4,27	0,17	109	35184	-251	1,04%	9
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	25.08.2025	4,58	25.11.2022	35000	35000	4,80	0,15	160	35098	-62	1,04%	9
Søgne og Greipstad Spb 22/24 FRN	09.09.2024	3,96	09.12.2022	35000	35034	4,39	0,17	85	34915	-203	1,03%	9
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	04.09.2024	4,34	05.12.2022	33000	33344	4,96	0,16	103	32857	-590	0,97%	9
Agder Spb 22/25 FRN	14.05.2025	4,51		30000	30003	4,45	0,12	162	30295	130	0,90%	9
Skue Spb 19/24 FRN	20.02.2024	4,24	21.11.2022	30000	30296	4,10	0,13	141	30229	-208	0,89%	9
Skagerrak Spb 19/24 FRN	18.04.2024	3,94	18.10.2022	30000	29974	4,19	0,04	243	30194	-22	0,89%	9
Romerike Spb 20/24 FRN	20.02.2024	3,92	21.11.2022	30000	30107	4,09	0,13	131	30112	-126	0,89%	9
Brage Finans AS 20/24 FRN	15.11.2024	4,11	15.11.2022	30000	30010	5,21	0,10	158	29657	-511	0,88%	9
Brage Finans AS 22/25 FRN	16.06.2025	4,11	16.12.2022	30000	30000	5,19	0,18	51	29415	-636	0,87%	9
Brage Finans AS 21/24 FRN	09.09.2024	3,71	09.12.2022	28000	28000	5,09	0,16	63	27508	-555	0,81%	9
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	22.08.2025	4,46	22.11.2022	27000	27000	4,68	0,14	130	27079	-52	0,80%	9
Danske Bank A/S 19/24 FRN	07.03.2024	5,15	07.12.2022	26000	26226	4,84	0,17	89	26230	-85	0,78%	3
Nordax Bank AB 19/23 FRN	12.12.2023	5,44	12.12.2022	26000	26604	6,02	0,18	75	25985	-693	0,77%	9
LeasePlan Corp NV FRN NV 2024/11/07	07.11.2024	4,90	07.11.2022	25000	25000	5,27	0,09	184	25097	-86	0,74%	3
Nidaros Spb 20/24 FRN	19.06.2024	4,27	19.12.2022	25000	24996	4,25	0,21	36	25087	55	0,74%	9
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	10.12.2024	4,28	12.12.2022	25000	24959	4,35	0,18	56	25086	71	0,74%	9
Skagerrak Spb 20/24 FRN	21.08.2024	4,02	21.11.2022	25000	24836	4,30	0,13	112	25052	104	0,74%	9
Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	08.03.2024	3,95	08.12.2022	25000	25010	4,21	0,17	63	25023	-50	0,74%	9
Bjugn Spb 22/25 FRN	15.05.2025	4,15	15.11.2022	25000	25000	4,61	0,12	133	24953	-180	0,74%	9
Andebu Spb 21/24 FRN	27.05.2024	3,93	28.11.2022	25000	24789	4,47	0,15	90	24952	74	0,74%	9
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	29.08.2025	4,56	29.11.2022	25000	25000	4,97	0,15	101	24944	-157	0,74%	9
Spb DIN 21/24 FRN	25.06.2024	3,76	27.12.2022	25000	25000	4,22	0,22	10	24890	-120	0,74%	9
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRNC	23.07.2025	3,87	24.10.2022	25000	25016	5,00	0,05	183	24817	-382	0,73%	9
Grue Spb 22/25 FRN	25.04.2025	4,13	25.10.2022	24000	23910	4,64	0,06	184	23991	-103	0,71%	9
Berg Spb 21/24 FRN	20.02.2024	3,91	21.11.2022	23000	22882	4,24	0,13	100	23046	64	0,68%	9
Orkla Spb 19/24 FRN	06.09.2024	4,05	06.12.2022	23000	23007	4,40	0,17	65	22984	-87	0,68%	9
Rindal Spb 21/24 FRN	22.04.2024	3,90	24.10.2022	22000	21858	4,38	0,05	162	22063	43	0,65%	9
Odal Spb 20/24 FRN	01.03.2024	4,19	01.12.2022	21000	21027	4,40	0,15	73	21053	-47	0,62%	9
Spb 1 SMN 22/25 FRN	26.08.2025	4,58	28.11.2022	21000	21000	4,80	0,15	88	21051	-37	0,62%	9
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	08.01.2024	3,64	10.10.2022	20000	19992	3,95	0,02	166	20126	-33	0,59%	9
Nidaros Spb 21/24 FRN	09.02.2024	3,90	09.11.2022	20000	20000	4,27	0,10	113	20058	-54	0,59%	9
Melhus Spb 20/24 FRN	05.06.2024	4,10	05.12.2022	20000	20020	4,35	0,17	59	20026	-53	0,59%	9
Åfjord Spb 21/24 FRN	23.10.2024	3,96	24.10.2022	20000	20000	4,55	0,05	150	19993	-157	0,59%	9
Tolga-Os Spb 21/24 FRN	04.03.2024	3,79	05.12.2022	20000	19875	4,36	0,17	55	19953	23	0,59%	9
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	15.09.2025	4,01	15.12.2022	20000	19760	4,63	0,19	36	19789	-6	0,58%	9
Spb 1 Østlandet 21/25 FRNC	27.08.2025	3,97	28.11.2022	20000	20000	5,11	0,14	73	19760	-313	0,58%	9
Spb 1 SMN 21/25 FRNC	03.09.2025	3,95	05.12.2022	20000	19990	5,09	0,15	57	19743	-304	0,58%	9
Skue Spb 21/26 FRN	15.09.2026	3,75	15.12.2022	20000	19468	4,41	0,19	33	19671	169	0,58%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2025/12/07	07.12.2025	5,28		18000	17999	5,34	0,10	63	18123	60	0,54%	3
LeasePlan Corp NV FRN 2025/08/07	07.08.2025	5,02	07.11.2022	18000	18000	5,42	0,09	136	18039	-96	0,53%	3
Soknedal Spb 20/24 FRN	07.08.2024	4,37	07.11.2022	17000	17144	4,53	0,10	111	17105	-151	0,51%	9
Strommen Spb 20/24 FRN	20.02.2024	4,13	21.11.2022	17000	16959	4,24	0,13	78	17080	43	0,50%	9
Tynset Spb 20/24 FRN	14.06.2024	3,90	14.12.2022	17000	16927	4,29	0,19	31	16969	11	0,50%	9
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	20.03.2025	5,21	20.12.2022	15000	15284	4,39	0,22	24	15330	22	0,45%	9
Drangedal Spb 22/26 FRN	02.03.2026</td											

# SKAGEN Høyrente

REGNSKAP

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

DanskeBank A/S 20/24FRNC	13.05.2024	4,19	14.11.2022	14000	14078	5,04	0,11	77	14042	-113	0,41%	2
SoknedalSpb22/25FRN	10.09.2025	4,24	12.12.2022	14000	13799	4,67	0,18	31	13928	98	0,41%	9
OpdalsSpb22/26FRN	16.03.2026	4,55	16.12.2022	12000	12001	4,61	0,21	23	12054	30	0,36%	9
Spb68grader Nord 20/25FRN	10.06.2025	4,33	12.12.2022	12000	11996	4,43	0,18	27	12037	13	0,36%	9
VossVekselASA 20/25FRN	16.01.2025	3,94	17.10.2022	12000	11982	4,39	0,04	99	12024	-56	0,36%	9
ResursBankAB21/24FRN	02.09.2024	4,58	02.12.2022	12000	12000	6,84	0,13	44	11662	-382	0,34%	9
HemneSpb19/24FRN	05.11.2024	4,29	07.11.2022	10000	10095	4,58	0,09	64	10037	-122	0,30%	9
ÅfjordSpb 22/25FRN	11.04.2025	3,81	11.10.2022	10000	10000	4,35	0,02	86	9997	-88	0,30%	9
BluestepBank AB 21/24FRN	08.04.2024	3,76	10.10.2022	10000	10000	4,64	0,01	86	9994	-92	0,30%	9
Tolga-OsSpb 21/24FRN	07.10.2024	3,45	07.10.2022	10000	10000	4,15	0,01	81	9982	-100	0,30%	9
ParetoBank ASA 21/24FRN	29.04.2024	3,82	31.10.2022	10000	10000	4,70	0,07	65	9969	-96	0,29%	9
HegraSpb 21/24FRN	15.11.2024	3,78	15.11.2022	10000	9977	4,50	0,11	48	9942	-83	0,29%	9
CollectorBank AB 21/23FRN	17.11.2023	4,48	17.11.2022	10000	10000	6,58	0,11	55	9895	-160	0,29%	9
ResursBankAB21/24FRN	15.11.2024	4,43	15.11.2022	10000	10000	6,79	0,09	57	9685	-372	0,29%	9
AasenSpb 20/24FRN	16.04.2024	3,91	17.10.2022	9000	9011	4,22	0,04	73	9052	-32	0,27%	9
AndebuSpb 22/25FRN	05.09.2025	4,55	05.12.2022	9000	8929	4,76	0,17	30	9016	58	0,27%	9
HegraSpb 19/24FRN	26.06.2024	4,17	27.12.2022	9000	8985	4,27	0,22	4	9008	18	0,27%	9
Hjartdal og GransheradSpb 21/24FRN	26.04.2024	3,84	26.10.2022	7000	6980	4,34	0,06	49	7016	-14	0,21%	9
Skudenes & AakraSpb 20/25FRN	14.03.2025	3,89	14.12.2022	6000	5925	4,32	0,19	11	5973	37	0,18%	9
Næringsbanken ASA 21/24FRN	24.09.2024	4,08	27.12.2022	6000	6000	5,03	0,20	3	5924	-79	0,18%	9
DrangedalSpb 20/25FRN	10.02.2025	4,11	10.11.2022	5000	4943	4,58	0,10	29	4996	24	0,15%	9
KvinesdalSpb 21/24FRN	13.12.2024	3,78	13.12.2022	5000	4997	4,46	0,18	9	4958	-48	0,15%	9
<b>Financial and insurance activities</b>					<b>2 033 169</b>			<b>8861</b>	<b>2 031 350</b>	<b>-10 678</b>	<b>60,04%</b>	
OBOSBBL 18/23FRN	13.09.2023	4,23	13.12.2022	75000	75338	4,84	0,18	159	74917	-580	2,21%	9
Eiendomsspar AS 18/23FRN	02.03.2023	4,30	02.12.2022	70000	70287	4,76	0,16	242	70205	-324	2,07%	9
OlavThonEiendomsselskap ASA 20/23FRN	14.12.2023	4,04	14.12.2022	70000	69763	4,88	0,18	134	69679	-218	2,06%	9
Steen & Strøm AS 16/23FRN	23.03.2023	4,31	23.12.2022	55000	55573	4,62	0,21	53	55031	-594	1,63%	3
EntraASA 19/25FRN	22.05.2025	4,19	22.11.2022	50000	48966	5,40	0,12	227	49070	-123	1,45%	9
OBOSBBL 20/25FRN	28.10.2025	4,76	28.10.2022	40000	40912	5,42	0,07	338	39835	-1415	1,18%	9
Bane NOR Eiendom AS 22/25FRN	16.06.2025	4,24	16.12.2022	40000	40000	4,65	0,19	71	39823	-248	1,18%	9
HeimstadenBostad AB 20/25FRNC	25.02.2025	4,83	25.11.2022	40000	40599	7,58	0,11	193	38243	-2549	1,13%	3
HeimstadenBostad AB 21/26FRN	22.04.2026	4,31	24.10.2022	40000	39943	7,90	0,01	326	36501	-3768	1,08%	3
Samhållsbyggnadsbolaget AB 20/23FRN NOK	24.02.2023	4,11	24.11.2022	30000	30000	9,25	0,14	127	29914	-213	0,88%	3
OBOS Eiendom AS 18/23FRN	04.04.2023	3,84	04.10.2022	20000	20131	4,45	0,01	188	20163	-156	0,60%	9
EntraASA 17/24FRN	20.03.2024	4,07	20.12.2022	20000	20192	5,00	0,20	25	19842	-375	0,59%	9
OlavThonEiendomsselskap ASA 21/24FRN	03.06.2024	4,12	05.12.2022	20000	19996	5,20	0,15	60	19809	-247	0,59%	9
AtriumLjungberg AB 20/26FRN	18.02.2026	4,31	18.11.2022	20000	19637	7,93	0,07	103	18265	-1475	0,54%	9
NorwegianProperty ASA 17/24FRN	31.05.2024	5,02	30.11.2022	15000	15210	5,47	0,15	65	15009	-265	0,44%	9
HeimstadenBostad AB 21/24FRN	22.04.2024	4,11	24.10.2022	14000	14000	7,11	0,03	109	13629	-479	0,40%	3
NorwegianProperty ASA 20/25FRN	09.10.2025	4,44	05.10.2022	12000	12283	5,20	0,00	129	11945	-466	0,35%	9
HeimstadenBostad AB 18/24FRN	07.06.2024	5,80	07.12.2022	6000	6306	7,20	0,15	23	5932	-398	0,18%	3
<b>Real estate activities</b>					<b>639 134</b>			<b>2572</b>	<b>627 811</b>	<b>-13 892</b>	<b>18,56%</b>	
Ørsta komm FRNCERT 365 070923	07.09.2023	3,76	07.12.2022	20000	20002	3,87	0,17	50	20049	-3	0,59%	1
PRE:Bodøkomm 2,685% CERT 364 160623	16.06.2023	2,69		12000	11970	3,76	0,44	174	12115	-29	0,36%	1
<b>Public admin. &amp; defense; compulsory social sec.</b>					<b>31 972</b>			<b>224</b>	<b>32 164</b>	<b>-32</b>	<b>0,95%</b>	
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>					<b>3114 095</b>	<b>4,93</b>	<b>0,33</b>	<b>15 288</b>	<b>3101 855</b>	<b>-27524</b>	<b>91,68%</b>	

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

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløptrente)	Urealisert gevinst/tap	% vekti porteføljen
VarMar_SKAHØYRENTE_SEB_NOK	-4 170 000	-4 170	NOK	-4 170	-	-0,12%
<b>Call money</b>						
ParetoBank ASA	51 866 624	51 867	NOK	52 663	-	1,56%
ParetoBank ASA	30 297 253	30 297	NOK	30 680	-	0,91%
<b>Deposit</b>						
1y_300mio_SEB	300 000 000	300 000	NOK	303 644	-133	8,97%
1y_250mio_SEB	250 000 000	250 000	NOK	253 161	-184	7,48%
1y_250mio_DNB	250 000 000	250 000	NOK	252 991	-276	7,48%
1y_250mio_SEB	250 000 000	250 000	NOK	252 017	-1 157	7,45%
1y_200mio_SEB	200 000 000	200 000	NOK	202 483	-98	5,98%
1y_200mio_SEB	200 000 000	200 000	NOK	202 480	-139	5,98%
1y_200mio_SEB	200 000 000	200 000	NOK	201 943	475	5,97%
1y_200mio_DNB	200 000 000	200 000	NOK	201 393	327	5,95%
1y_150mio_NDA	150 000 000	150 000	NOK	151 829	-267	4,49%
1y_150mio_NDA	150 000 000	150 000	NOK	151 330	159	4,47%
1y_150mio_NDA	150 000 000	150 000	NOK	151 254	-691	4,47%
1y_100mio_SEB	100 000 000	100 000	NOK	101 056	246	2,99%
1y_100mio_NDA	100 000 000	100 000	NOK	100 981	80	2,98%
1y_100mio_NDA	100 000 000	100 000	NOK	100 969	170	2,98%
1y_100mio_SEB	-100 000 000	-100 000	NOK	-100 018	-	-2,96%
1y_100mio_NDA	-100 000 000	-100 000	NOK	-100 680	5	-2,98%
1y_100mio_SEB	-100 000 000	-100 000	NOK	-100 688	3	-2,98%
1y_150mio_NDA	-150 000 000	-150 000	NOK	-150 770	-20	-4,46%
1y_150mio_NDA	-150 000 000	-150 000	NOK	-150 791	-21	-4,46%
1y_150mio_NDA	-150 000 000	-150 000	NOK	-151 020	7	-4,46%
1y_200mio_DNB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 027	-26	-5,94%
1y_200mio_SEB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 357	-9	-5,95%
1y_200mio_SEB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 359	10	-5,95%
1y_200mio_SEB	-200 000 000	-200 000	NOK	-201 387	4	-5,95%
1y_250mio_SEB	-250 000 000	-250 000	NOK	-251 373	-19	-7,43%
1y_250mio_DNB	-250 000 000	-250 000	NOK	-251 600	-13	-7,44%
1y_250mio_SEB	-250 000 000	-250 000	NOK	-251 691	2	-7,44%
1y_300mio_SEB	-300 000 000	-300 000	NOK	-302 044	15	-8,93%
<b>Swap</b>						
	0			11 726	-1 548	0,35%
<b>Sum øvrige finansielle instrumenter</b>						
	77 994			90 899	-1 548	2,69%
<b>Total sum</b>						
	319 208 9			319 275 6	-29 072	94,36%

# SKAGEN Avkastning

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER												
Navn	Forfallsdato	Kupongrente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålydende	Kostpris	Effektivrente	Durasjon	Påløptrente	Markedsverdi (inkl. påløptrente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen	Risikoklasse
SalMar ASA 21/27 FRNFLOOR	22.01.2027	4,71	24.10.2022	13000	12466	5,33	0,05	116	12904	322	1,45%	9
Austevoll Seafood ASA 17/23 FRN	21.06.2023	5,54	21.12.2022	10000	9900	5,56	0,20	15	10023	108	1,12%	9
Leroy Seafood Group ASA 21/26 FRNFLOOR	17.09.2026	4,22	19.12.2022	8000	7640	5,15	0,18	11	7803	151	0,88%	9
<b>Agriculture, forestry and fishing</b>					<b>30 007</b>			<b>142</b>	<b>30 730</b>	<b>581</b>	<b>3,45%</b>	
NorskHydro ASA 20/26 FRN	16.02.2026	6,62	16.11.2022	20000	20918	4,92	0,19	166	21255	172	2,39%	3
OceanYield AS 19/24 FRNFLOOR	12.12.2024	7,54	12.12.2022	15000	15000	7,48	0,18	60	15160	100	1,70%	9
BW Offshore Limited 19/23 FRNFLOOR	04.12.2023	7,95	05.12.2022	5000	4938	7,31	0,16	29	5070	104	0,57%	9
<b>Mining and quarrying</b>					<b>40 856</b>			<b>255</b>	<b>41 485</b>	<b>376</b>	<b>4,66%</b>	
Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN	26.02.2026	4,34	28.11.2022	20000	19536	4,91	0,15	80	19834	219	2,23%	9
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	18.12.2023	4,42	19.12.2022	10000	9967	4,86	0,20	15	9987	5	1,12%	9
Scania CV 20/25 FRN NOK	16.04.2025	6,25	17.10.2022	8000	8260	4,72	0,07	104	8400	36	0,94%	3
Elkem ASA 21/25 FRNFLOOR	25.02.2025	4,38	25.11.2022	8000	7886	4,93	0,14	35	7971	49	0,89%	9
Yara International ASA 21/26 FRN	10.11.2026	4,02	10.11.2022	8000	7622	5,13	0,08	46	7780	113	0,87%	3
<b>Manufacturing</b>					<b>53 271</b>			<b>280</b>	<b>53 972</b>	<b>421</b>	<b>6,06%</b>	
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	08.09.2026	4,48	08.12.2022	8000	7934	4,62	0,19	23	8025	68	0,90%	9
<b>Wholesale &amp; retail trade; repair of motor vehicles</b>					<b>7 934</b>			<b>23</b>	<b>8 025</b>	<b>68</b>	<b>0,90%</b>	
Odfjell SE 18/23 FRNFLOOR	19.09.2023	8,72	19.12.2022	19000	19165	6,09	0,20	55	19437	217	2,18%	9
Bonheur ASA 19/24 FRNFLOORC	04.09.2024	5,95	05.12.2022	16500	16223	6,59	0,16	71	16468	174	1,85%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRNFLOOR	09.09.2024	9,05	09.12.2022	15000	15399	6,86	0,19	83	15677	195	1,76%	9
Stolt-Nielsen Limited 20/23 FRNFLOOR	29.06.2023	7,76	29.12.2022	15000	15150	5,83	0,22	6	15163	6	1,70%	9
GasLog Ltd 19/24 FRNFLOORC	27.11.2024	9,73	28.11.2022	10000	10205	8,30	0,15	89	10408	114	1,17%	9
Höegh LNG Holdings Ltd 20/25 FRNFLOORC	30.01.2025	9,30	31.10.2022	10000	10183	8,51	0,08	158	10383	43	1,17%	9
SFL Corporation Ltd. 19/24 FRNFLOORC	04.06.2024	8,05	05.12.2022	10000	10000	7,60	0,16	58	10162	104	1,14%	4
Höegh LNG Holdings Ltd. 17/23 FRN STEPC	01.08.2023	9,30	01.11.2022	4000	4025	8,22	0,08	62	4120	33	0,46%	9
Seapeak LLC 18/23 FRNFLOOR	29.08.2023	8,16	29.11.2022	4000	3945	3,78	0,39	29	4067	93	0,46%	9
Odfjell SE 21/25 FRNFLOOR	21.01.2025	9,09	21.10.2022	2500	2550	7,79	0,07	45	2623	28	0,29%	9
Bonheur ASA 20/25 FRNFLOORC	22.09.2025	5,95	22.12.2022	2000	1963	6,68	0,20	3	1979	14	0,22%	9
SFL Corporation Ltd. 18/23 FRNFLOORC	13.09.2023	7,98	13.12.2022	1000	998	6,93	0,18	4	1011	10	0,11%	4
<b>Transportation and storage</b>					<b>109 804</b>			<b>663</b>	<b>111 497</b>	<b>1029</b>	<b>12,51%</b>	
Crayon Group Holdi ASA 21/25 FRNFLOORC	15.07.2025	7,00	17.10.2022	10000	9506	8,11	0,02	146	9971	319	1,12%	9
<b>Information and communication</b>					<b>9 506</b>			<b>146</b>	<b>9 971</b>	<b>319</b>	<b>1,12%</b>	
Danske Bank A/S 19/24 FRN	07.03.2024	5,15	07.12.2022	40000	40702	4,84	0,17	137	40353	-486	4,53%	3
Nordax Bank AB 21/24 FRN	03.05.2024	4,48	03.11.2022	30000	30000	6,14	0,07	217	29656	-561	3,33%	9
Spb Sør 20/26 FRNC	30.06.2026	4,21	30.12.2022	25000	25000	4,96	0,22	3	24653	-350	2,77%	3
OBOS-banken AS 22/25 FRN	23.09.2025	4,71	23.12.2022	24000	24000	4,64	0,22	25	24161	136	2,71%	9
DNB Bank ASA 22/PERP ADJ CHYBRID	04.11.2099	7,75		20000	20000	6,59	3,93	242	21175	933	2,38%	3
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	18.09.2023	4,10	19.12.2022	20000	20190	4,16	0,21	27	20035	-183	2,25%	2
Spb Vest 22/25 FRN	03.06.2025	4,40	05.12.2022	20000	20000	4,74	0,16	64	19976	-87	2,24%	9
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRNC	10.07.2026	4,06	10.10.2022	20000	20333	4,75	0,02	185	19925	-593	2,24%	2
Askim & Spydeberg Spb 21/25 FRN	16.05.2025	3,75	16.11.2022	20000	19826	4,57	0,11	94	19785	-134	2,22%	9
Spb 1 SMN 20/26 FRNC	02.09.2026	4,34	02.12.2022	20000	20015	5,21	0,15	70	19717	-368	2,21%	9
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	10.09.2025	4,22	12.12.2022	20000	20000	5,10	0,17	45	19683	-362	2,21%	9
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	05.11.2024	3,78	07.11.2022	18000	18000	4,66	0,08	102	17866	-236	2,00%	9
Bluestep Bank AB 21/24 FRN	08.04.2024	3,76	10.10.2022	16000	16061	4,64	0,01	137	15990	-209	1,79%	9
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	03.02.2026	3,91	03.11.2022	16000	15923	4,38	0,08	101	15943	-80	1,79%	9
Collector Bank AB 21/23 FRN	17.11.2023	4,48	17.11.2022	16000	16000	6,58	0,11	88	15832	-256	1,78%	9
Storebrand Livsforsik AS 22/53 ADJC SUB	17.02.2053	6,98		15000	15000	6,87	0,15	128	15364	236	1,72%	3
Spb 1 Sør-est-Norge 20/26 FRN	29.01.2026	3,94	31.10.2022	15000	14966	4,32	0,08	100	14991	-75	1,68%	9
LeasePlan Corp NVFRN 2025/05/07	07.05.2025	4,26	07.11.2022	15000	14999	5,37	0,08	96	14785	-310	1,66%	3
Aker ASA 22/27 FRNFLOOR	27.09.2027	5,98	27.12.2022	10000	10000	5,97	0,26	7	10099	93	1,13%	9
LeasePlan Corp NVFRN 2025/12/07	07.12.2025	5,28		10000	10000	5,34	0,10	35	10068	33	1,13%	3
Spb Møre 20/24 FRN	15.07.2024	3,81	17.10.2022	10000	10066	4,04	0,04	79	10062	-83	1,13%	9
Sandnes Spb 19/25 FRN	25.04.2025	3,99	25.10.2022	10000	10016	4,35	0,06	74	10024	-66	1,12%	9
Eika Boligkredit AS 20/24 FRN	04.11.2024	4,10	04.11.2022	10000	10000	4,47	0,09	65	10024	-41	1,12%	9
Haugesund Spb 22/27 FRN	19.08.2027	4,38	21.11.2022	10000	9866	4,59	0,15	49	10020	105	1,12%	9
Spb Øst 19/24 FRN	26.11.2024	4,06	28.11.2022	10000	10038	4,35	0,15	37	10009	-66	1,12%	9
Spb Vest 19/24 FRN	04.09.2024	3,98	05.12.2022	10000	10058	4,26	0,17	29	10004	-83	1,12%	9
Grong Spb 20/25 FRN	23.04.2025	4,05	24.10.2022	10000	9960	4,55	0,05	77	9998	-39	1,12%	9
Spb 1 Sør-est-Norge 21/24 FRN	23.05.2024	3,69	23.11.2022	10000	10000	4,11	0,14	39	9997	-42	1,12%	9
Fana Spb 19/24 FRN	11.12.2024	3,91	12.12.2022	10000	10080	4,22	0,19	21	9986	-114	1,12%	9
Aurskog Spb 20/25 FRN	02.09.2025	4,19	02.12.2022	10000	10011	4,61	0,16	34	9964	-81	1,12%	9
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	27.01.2025	3,90	27.10.2022	10000	10000	4,99	0,05	70	9885	-185	1,11%	9
Skue Spb 21/26 FRN	15.09.2026	3,75	15.12.2022	10000	9734	4,41	0,19	17	9835	85	1,10%	9
Intrum AB 4,875% 2025/08/15	15.08.2025	4,88	15.11.2022	1000	9627	8,83	2,27	65	9684	-9	1,09%	4
DNB Bank ASA 21/32 FRNCSUB	17.02.2032	4,28	17.11.2022	10000	9443	5,61	0,10	52	9650	155	1,08%	2
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	15.11.2028	4,62		8000	7996	4,51	0,17	47	8151	108	0,91%	9
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	19.05.2025	4,28	21.11.2022	8000	8115	4,28	0,14	38	8061	-92	0,90%	1
Resurs Bank AB 21/24 FRN	02.09.2024	4,58	02.12.2022	8000	8000	6,84	0,13	30	7775	-255	0,87%	9
Nordax Bank AB 19/23 FRN	12.12.2023	5,44	12.12.2022	6000	6000	6,02	0,18	17	5997	-21	0,67%	9
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	15.09.2025	4,01	15.12.2022	5000	5007	4,63	0,19	9	4947	-69	0,56%	9
Chip Bidco AS 19/24 FRNFLOORC	13.12.2024	8,73	13.12.2022	3500	3404	10,62	0,15	15	3432	13	0,39%	9
Stadsbygd Spb 18/28 FRNCSUB	28.06.2028	5,66	28.12.2022	3000	2998	5,91	0,22	1	3001	2	0,34%	9
B2Holding ASA 19/24 FRNFLOORC	28.05.2024	8,26	28.11.2022	200	2019	9,56	0,12	16	2095	60	0,24%	5
<b>Financial and insurance activities</b>					<b>573 451</b>			<b>2784</b>	<b>572 660</b>	<b>-3574</b>	<b>64,26%</b>	
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	09.09.2026	3,89	05.10.2022	15000	14303	5,30	-	141	14513	69	1,63%	9
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	31.05.2024	5,02	30.11.2022	10000	9953	5,47	0,15	43	10006	10	1,12%	9
Entra ASA 17/24 FRN	20.03.2024	4,07	20.12.2022	10000	9902	5,00	0,20	12	9921			

# SKAGEN Avkastning

## Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

<b>Real estate activities</b>	<b>43 286</b>	<b>366</b>	<b>43 880</b>	<b>227</b>	<b>4,92%</b>
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>868115</b>	<b>5,37</b>	<b>0,25</b>	<b>4 659</b>	<b>872220</b>

## Porteføljeoversikt pr. 31.12.2022 (angitt i hele tusen kroner)

### VALUTA

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

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekti porteføljen
<b>Total sum</b>	<b>868115</b>	<b>872162</b>	<b>-611</b>	<b>97,86%</b>



Til styret i forvaltningsselskapet i Skagen AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

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

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoен og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisionen 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 revisionsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 30. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Returadresse:  
Skagen AS  
Postboks 160  
4001 Stavanger



B ØKONOMI  
ÉCONOMIQUE

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



Hovedkontor:

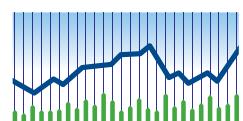
SKAGEN AS  
Postboks 160, 4001 Stavanger  
Skagen 3, Torgterrassen  
Telefon: 51 80 39 00  
Organisasjonsnummer: 867 462 732  
kundeservice@skagenfondene.no  
www.skagenfondene.no

Kontakt Kundeservice:

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

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

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



**SKAGEN**

Del av Storebrand