

ÅRSRAPPORT 2021

SKAGEN



ÅRSREGNSKAP

INNHOLD

Styrets beretning	› 3
Årsregnskap	› 7
Generell noter	› 10
Egenkapital	› 17
Verdipapirportefølje	› 18
Revisors beretning	› 33

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

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

STYRETS BERETNING FOR SKAGENS VERDIPAPIRFOND 2021

Ved utgangen av 2021 forvaltet SKAGEN AS (SKAGEN) 73,7 milliarder kroner fordelt på fem aksjefond, tre rentefond og fem fond-i-fond, i tillegg til speilingsfond.

SKAGENs aksjefond

Gjennom 2021 forvaltet SKAGEN aksjefondene SKAGEN Vekst, SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN m2 og SKAGEN Focus. Alle aksjefondene, unntatt SKAGEN Kon-Tiki, leverte positiv avkastning i 2021, og alle nådde nye rekorder gjennom året. Både SKAGEN Global og SKAGEN Vekst slo sine respektive referanseindekser, førstnevnte med den største marginen på et tiår.

Solid selskapsplukking, særlig Alphabet (Google), Nasdaq og Intuit bidro til at SKAGEN Global kunne avslutte året over 10 prosentpoeng foran referanseindeksen. Fondet ligger også foran på 3 og 5 årshorison. Morningstar rangerer fondets prestasjon blant de en prosent beste i sin gruppe, som er et fabelaktig resultat¹.

Overlegen aksjeplukking ga også fart til SKAGEN Vekst som oppnådde sin beste absoluttavkastning siden 2009. De tre beste bidragsyterne var også de tre største postene i porteføljen. Danske Novo Nordisk bidro mest siden selskapet fikk god medvind med lanseringen av fedme-preparatet Wegovy i USA.

SKAGEN Kon-Tiki ble negativt påvirket av Kinas regulatoriske innstramming og frykt for gjeldsbyrden i eiendomssektoren i landet, noe som påvirket avkastningen i vekstmarkedene generelt. Tross at fondet er undervektet i Kina, overskygget eksponeringen i Ping An, Alibaba og Tencent (via Naspers) de positive bidragene fra selskaper som UPL og Ivanhoe Mines.

SKAGEN m2 oppnådde også god absoluttavkastning etter at eiendomsmarkedene tok av i 2021. Fondets undervekt i USA, som hadde sitt beste år noensinne, skapte motvind for den relative avkastningen. Sterk selskapsplukking viste seg i form av flere oppkjøp både i og utenfor porteføljen, inkludert oppkjøpet av en hovedkonkurrent til fondets største posisjon

Self Storage Group, som også ble fondets beste bidragsyter i fjerde kvartal.

Undervekt i USA viste seg også å være utfordrende for SKAGEN Focus som leverte god absoluttavkastning, men havnet bak sin referanseindeks. Fondet med fokus på små og mellomstore selskaper opplevde også rekordstor oppkjøpsaktivitet i porteføljen, som porteføljeforvalterne anslår har en 50 prosent oppside.

Ved utgangen av året forvaltet SKAGEN totalt 68,6 milliarder kroner i aksjefond, opp fra 57,3 milliarder kroner ved utgangen av 2020.

SKAGENs rentefond

Ved utgangen av året forvaltet SKAGEN totalt 5,2 milliarder kroner i rentefond, opp fra 3,9 milliarder året før. Disse midlene fordeler seg på obligasjonsfondene SKAGEN Avkastning og SKAGEN Tellus og pengemarkedsfondet SKAGEN Høyrente. SKAGEN Tellus og SKAGEN Avkastning havnet litt bak sine referanseindekser, mens SKAGEN Høyrente ga positiv meravkastning til kundene.

AVKASTNING 2021 (I NOK) PER 31. DESEMBER 2021

Fondsnavn	Fond	Referanseindeks
SKAGEN Avkastning	-0,21	0,32
SKAGEN Focus A	20,63	22,09
SKAGEN Focus B	20,69	22,09
SKAGEN Focus D	19,46	22,09
SKAGEN Global A	33,99	22,09
SKAGEN Global B	34,22	22,09
SKAGEN Global C	35,43	22,09
SKAGEN Global D	35,31	22,09
SKAGEN Global E	34,82	22,09
SKAGEN Global II	35,56	22,09
SKAGEN Global III	35,48	22,09
SKAGEN Høyrente	1,06	0,06
SKAGEN Kon-Tiki A	-2,41	0,38
SKAGEN Kon-Tiki B	-1,92	0,38
SKAGEN Kon-Tiki C	-2,19	0,38
SKAGEN Kon-Tiki D	-1,96	0,38
SKAGEN Kon-Tiki E	-1,72	0,38
SKAGEN Kon-Tiki F	-2,69	0,38
SKAGEN m2 A	22,85	26,14
SKAGEN m2 B	23,19	26,14
SKAGEN m2 C	22,52	26,14
SKAGEN Select 100	18,67	17,40
SKAGEN Select 15	2,60	2,17
SKAGEN Select 30	5,13	4,81
SKAGEN Select 60	11,20	10,21
SKAGEN Select 80	15,21	13,79
SKAGEN Tellus A	-3,42	-3,12
SKAGEN Tellus B	-3,09	-3,12
SKAGEN Vekst A	25,47	22,02
SKAGEN Vekst B	25,55	22,02
SKAGEN Vekst C	28,01	22,02

¹ Kilde: Morningstar, Global large-cap blend equity



Jan Erik Saugestad
Styreleder



Kristian Falnes
Styremedlem



Viveka Ekberg
Styremedlem



Tove Selnes
Styremedlem



Karen Elisabeth Ohm Heskja
Andelseiervalgt
styremedlem



Per Gustav Blom
Andelseiervalgt
styremedlem



SKAGENs fond-i-fond

SKAGEN forvalter fem fond-i-fond gjennom spareprofilene SKAGEN Select. Ved utgangen av året hadde disse fondene 2,1 milliarder kroner under forvaltning. Alle fem SKAGEN Select-fondene leverte positiv risikostuert avkastning og slo sine referanseindekser.

I tillegg forvalter SKAGEN 3,5 milliarder kroner gjennom tredjepartsfond og kontanter på vegne av kunder via aksjesparekonto (ASK).

Endringer i 2021

9. april gikk SKAGEN over til sluttkurs-prising (end of day pricing) for fondene. Dette innebærer at kursene til SKAGENs fond blir basert på stengningskursene for de verdipapirene som inngår i fondet. I praksis innebærer denne endringen at kursene for fondene blir publisert innen klokken 09.00 morgenen etter. Tidligere ble kursene publisert innen klokken 19.00 på kvelden samme dag.

I september 2021 ble SKAGENs aksjefond reklassifisert som Artikkel 8 under EUs Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) som omfatter "finansielle produkter som blant annet fremmer miljø- eller samfunnsmessig utvikling, eller begge deler, forutsatt at investeringene følger praksis for god selskapsstyring." Aksjefondene var tidligere klassifisert som Artikkel 6, som omfatter fond som ikke har ESG-faktorer eller -mål.

Oppjusteringen til Artikkel 8 viser den fortsatte styrkingen av SKAGENs tilnærming til å integrere bærekraft i investeringsprosessen. Det ble ikke gjort noen endringer i porteføljene som følge av reklassifiseringen. Fondene vil heretter formalisere og vise hvordan miljø- og sosiale faktorer påvirker aksjevalgene og påfølgende beslutninger i investeringsprosessen.

SKAGEN forsterket også integreringen av ESG risikoanalyse i investeringsprosessen, som nå bygger på fire tilnærminger:

- Ekskludering: alle potensielle investeringer vurderes og godkjennes mot SKAGENs bærekraftpolicy.
- Forsterket screening for selskaper i industrier med store utslipp: enhver investering blir underlagt en ekstra selskapsgjennomgang for å avdekke og vurdere mulig klimarisiko.
- ESG-faktaark som identifiserer ESG-faktorer: produseres for hvert investeringscase og inkluderer en egen ESG-oversikt med viktige ESG-data, mulig plan for engasjement og KPI'er, i tillegg til en trafikklysmo- dell for å vurdere den overordnede ESG-profilen.
- Aktivt eierskap: engasjere i og samarbeide med porteføljeselskaper ved å gi uttrykk for vårt syn på hvordan ESG-forbedringer kan oppnås.

Resultatet av disse endringene er en mer robust ESG-prosess og mer detaljert informasjon om hvordan SKAGEN inkluderer

bærekraft i investeringsprosessen for å oppnå best mulig risikostuert avkastning for kundene.

I desember 2021 godkjente Finanstilsynet de foreslåtte endringene for forvaltningshonoraret til SKAGEN Global andelsklasse A og B. Endringene omfatter §7 i vedtektene til fondet, andelsklasse A og B, og utvider perioden for å beregne variabelt honorar fra ett til fem år. Dermed vil fondet heretter måtte hente inn enhver mindreavkastning over en lengre tidsperiode enn tidligere, før man kan innkreve variabelt honorar. Denne endringen er til andelseiernes gunst. Endringen er i tråd med de nye retningslinjene fra European Securities and Markets Authority (ESMA) som trer i kraft i begynnelsen av 2022. Retningslinjene anbefaler at man harmoniserer beregningen av honorarer og fondets anbefalte investeringshorisont. Honorarendringen trer i kraft 1. januar 2022.

Ved utgangen av 2021 har SKAGEN kontorer i Norge, Sverige, Danmark, Storbritannia og Tyskland, i tillegg til markedsføringsstillatelse i Finland, Island, Nederland, Luxemburg, Irland, Frankrike, Belgia og Færøyene. Andelseierne fordeler seg med 38 prosent personkunder, 52 prosent distribusjonskunder og institusjonelle kunder på 10 prosent.

Miljø-, samfunns- og selskapsstyring (ESG)

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

I 2021 har det vært 248 møter med stemmegivning og 2936 saker på agendaen. SKAGEN stemte i 99,9 prosent av sakene, det er en økning på over 2 prosentpoeng fra året før. I 94 prosent av tilfellene stemte vi for ledelsens forslag, mens vi i 6 prosent av tilfellene stemte mot en eller flere saker.

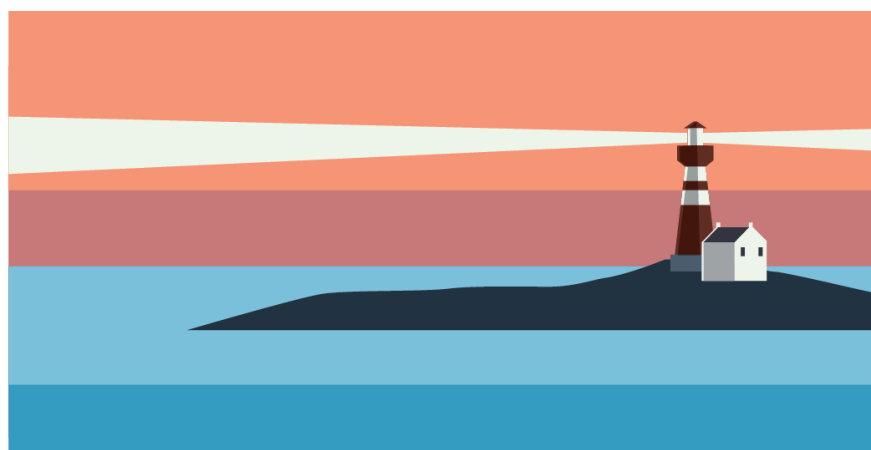
Tilfellene hvor vi stemte mot ledelsen var typisk relatert til:

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

Informasjon om stemmegivning publiseres fortløpende på våre nettsider. For ytterligere informasjon om vårt ESG-arbeid i 2021, se våre kvartalsvise og årlige bærekraftsrapporter.

Markeder og utsikter fremover

Etter et volatilt 2020 var 2021 en behagelig avveksling, og ga en god avkastning for investorer. Verdensindeksen MSCI All Country World Index nådde flere rekorder i løpet av året, og endte på 26 prosent økning ved utgangen av 2021. Likevel var det store ulikheter mellom geografiske markeder. De utviklede markedene steg 29 prosent, mens vekstmarkedene steg 2 prosent. Dette er den største forskjellen på nær 10 år, hovedsakelig drevet av et vedvarende sterkt USA og et svært svakt Kina, som begge utgjør brorparten av sine



respektive indekser².

Avkastningen i ulike sektorer var mer likestilt hvor alle leverte tosifret avkastning. Energi hentet seg inn fra å være dårligste bidragsyter i 2020 til å bli den beste i 2021 (+55 prosent), mens eiendom (+43 prosent) og finans (+35 prosent) hentet seg også betydelig inn fra fjoråret³. Dette var en medvirkende årsak til at verdiaksjer gjorde det litt bedre enn vekstaksjer for første gang siden 2016, med særlig god oppdrift i første halvår og fjerde kvartal⁴.

Selv om svingningene falt til mer normale nivåer, endte den såkalte "fryktindeksen" (VIX) over snittet for andre år på rad, hvor pandemien fortsatte å kaste skygger over markedene. Selskapene fortsatte uførtødent og kunne rapportere bedre lønnsomhet og økt etterspørsel i de fleste sektorer. Knapphet på råvarer og arbeidskraft førte derimot til at leverandørleddet slet med å holde følge, og inflasjon overtok som investorenes største bekymring.

Sentralbankene virket mindre bekymret for prisstigning og opprettholdt for det meste de internasjonale stimulanseprogrammene. Likevel virker det unngåelig at tilgangen på likviditet blir strammere i 2022, og vi har allerede sett at markedet reagerer kraftig på mer restriktiv pengepolitikk ved inngangen til året.

Det er nå tydelig at aksjemarkedene står overfor utfordringer i det kommende året, og det skal godt gjøres å oppnå avkastning i nærheten av det vi så i 2021. Geopolitisk risiko er nå mer fremtredende, særlig fra Russland. Invasjonen av Ukraina overrasket mange og har helt riktig blitt kraftig fordømt av det internasjonale samfunnet,

som har innført strenge sanksjoner mot Russland. De humanitære lidelsene er dypt tragiske, og utsiktene er usikre. Vi håper det er mulig å redusere konfliktnivået, selv om det ser mørkt ut i skrivende stund.

Etter at Russland invaderte Ukraina, besluttet SKAGEN å fryse russiske investeringer og selge seg ut av Russland, på lik linje med resten av Storebrand-konsernet. Denne beslutningen ble tatt etter at Norges Bank Investment Management bestemte å ekskludere russiske investeringer etter instruks fra den norske regjeringen. SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Vekst er de eneste av fondene som har direkte eksponering til Russland, med henholdsvis 8,7 prosent og 4,5 prosent russisk eksponering i begynnelsen av februar 2022. Siden den gang har vi skrevet ned disse investeringene til null siden vi forventer et nær totalt verdifall på disse posisjonene. Siden invasjonen fant sted i februar 2022, påvirker ikke disse hendelsene regnskapet per 31. desember 2021, og gir heller ingen utfordringer med hensyn til fortsatt drift i fondene.

Hendelsene i Ukraina ser ut til å ha styrket båndene i Europa, samtidig som de understreker den relativt svakere posisjonen til USA. Utfordringene innenlands i USA har ikke blitt mindre. I andre deler av verden har Nord-Korea gjenopptatt prøveoppskytingen av missiler, og Tyrkias økonomiske utfordringer kan utløse større sosiale problemer, særlig hvis de forverres ytterligere.

Mer positivt er det at global BNP-vekst anslås til 4,4 prosent i 2022⁵. Det bør bidra til et godt økonomisk klima for selskapenes inntjening, særlig som Covid er på tilbake-

² Avkastning i EUR (kilde: MSCI)

³ S&P 500 sektoravkastning i USD (kilde: J.P. Morgan)

⁴ Kilde: MSCI i EUR (ACWI Value Index +25,8% vs. ACWI Growth Index +25,2%)

⁵ Kilde: IMF, World Economic Outlook, Oktober 2021

gang i mange land og flere samfunn blir gjenåpnet. Slike gode nyheter bør også gi et løft for vekstmarkeder, da mange av dem ennå ikke har opplevd full gjenåpning. En mer rettferdig fordeling av vaksiner er trolig for mye å håpe på.

Sentralbankene synes å dele investorenes bekymring for prisstigning og rentenivået har allerede begynt å stige i flere land, særlig i USA. Dette kan øke hastigheten i rotasjonen fra vekst- til verdiaksjer som vi har sett tegn til så langt i 2022, særlig dersom ytterligere tilstramminger ikke hemmer den økonomiske veksten. Endringene i aksjemarkedet i år har gitt mindre korrelasjon og økende spredning, begge deler bør være bra for aktive aksjeplukkere.

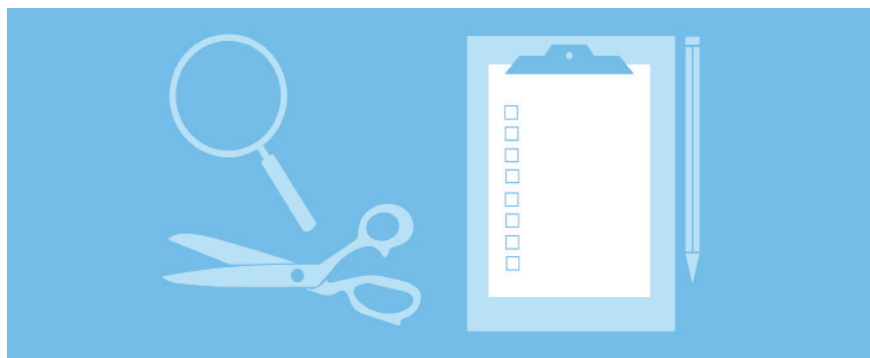
Voliliteten vil trolig være høy også i 2022, særlig for høyt prisede selskaper og markeder. Dette skaper også muligheter, og vi er overbevist om at våre fond er godt posisjonert til å gi attraktiv risikostyrt avkastning til våre andelseiere. Det grønne skiftet åpner også opp for positive og spennende muligheter i flere sektorer og land. Denne trenden vil være positiv for SKAGENS fond også på lang sikt.

Risikostyring i SKAGENS verdipapirfond

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

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

SKAGENS verdipapirfond er også utsatt for likviditetsrisiko, siden det kan skje at



fondenes investeringer ikke kan omsettes innen forventet tid eller til forventet pris. Denne risikoen begrenses ved overvåking av omsatte volumer, et omfattende motpartsnettverk, mulighet til å handle utenfor markedet, en viss kontantbeholdning i fondene samt en låneordning for å møte store kundeinnløsninger.

SKAGEN valutasikrer ikke valutaeksponeringen i aksjefondene. Valutarisiko er en integrert del av vår investeringsanalyse av hvert porteføljeselskap og evalueres på lik linje som alle andre risikofaktorer. SKAGEN søker å minimere risiko gjennom diversifisering av porteføljene. SKAGEN Avkastning valutasikrer de utenlandske investeringene mot norske kroner og har således ingen valutarisiko. For SKAGEN Tellus er valuta en del av investeringsmandatet og fondet tar aktive valutaposisjoner basert på analyse av ulike valutaers nåværende og forventede verdi i forhold til euro.

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

Internkontroll og compliance

Fondsforvaltning innebærer også operasjonell risiko som utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Dette styres ved blant annet fokus på gode prosesser, rutiner og systemer, løpende opplæring av ansatte, kommunikasjonstiltak samt oppdatering og lærdom fra

hendelsesregistre. Hendelser evalueres kontinuerlig, med økt fokus to ganger i året i en internkontrollprosess med ansvarlige ledere for alle virksomhetsområder.

SKAGEN har utkontraktet 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.

For å samordne SKAGENS retningslinjer med Storebrandkonsernet er SKAGENS Chief Risk & Compliance Officer ansvarlig for både den lovpålagte compliancefunksjonen og risikofunksjonen. Han jobber uavhengig av SKAGENS rapporteringslinjer og rapporterer direkte til styret i tillegg til administrerende direktør, for å overholde lovkrav. Han rapporterer også til Storebrandkonsernets CRO (chief risk officer), og inngår i Storebrandkonsernets complianceforum.

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

Administrative forhold

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, Stavanger 31. mars 2022

Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Karen Elisabeth Ohm Heskja

Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP		SKAGEN Vekst		SKAGEN Global		SKAGEN Kon-Tiki		SKAGEN m²		SKAGEN Focus	
(angitt i hele tusen kroner)	Noter	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-Kostnader		-1 858	645	-480	919	-78	3 421	-64	142	-116	117
Utbytte		330 966	220 575	249 197	408 735	543 424	391 629	40 119	49 504	42 567	24 623
Gevinst/tap ved realisasjon	1	1 225 340	151 982	3 471 528	1 844 599	2 065 324	1 698 191	151 710	-39 020	444 392	-37 390
Netto endring urealisert kursgevinst/tap	1	572 409	312 901	6 830 313	950 665	-2 478 087	567 291	194 555	-197 196	-172 555	170 017
Andre porteføljeinntekter/kostnader		644	-99	-42	-246	-1 160	71 279	-65	-170	-97	-304
PORTEFØLJERESULTAT		2 127 501	686 003	10 550 515	3 204 672	129 423	2 731 810	386 256	-186 739	314 191	157 063
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-82 775	-67 015	-336 585	-302 837	-305 986	-275 917	-26 685	-27 951	-26 407	-19 012
Forvaltningshonorar variabelt	6	-146 161	-19 180	-319 825	-3 507	35 646	-25 799	3 889	2 995	5 210	1 739
Andre kostnader/inntekter		-77	-11	-95	-8	8	-29	-94	-11	-112	-12
FORVALTNINGSRESULTAT		-229 013	-86 206	-656 506	-306 353	-270 333	-301 744	-22 890	-24 967	-21 309	-17 285
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 898 488	599 798	9 894 010	2 898 320	-140 910	2 430 066	363 366	-211 706	292 882	139 777
Skattekostnad	8	-31 328	-23 272	-24 689	-39 691	-148 733	-56 116	-3 992	-4 750	-7 379	-3 954
ÅRETS RESULTAT		1 867 160	576 525	9 869 321	2 858 628	-289 643	2 373 949	359 374	-216 456	285 503	135 823
Som disponeres											
Overføres til/fra opptjent egenkapital		1 867 160	576 525	9 869 321	2 858 628	-289 643	2 373 949	359 374	-216 456	285 503	135 823
SUM		1 867 160	576 525	9 869 321	2 858 628	-289 643	2 373 949	359 374	-216 456	285 503	135 823
BALANSE											
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		6 698 106	5 635 374	22 902 952	21 462 515	11 887 369	10 725 502	1 525 173	1 471 780	1 589 804	1 023 774
Urealisert gevinst/tap		2 155 345	1 581 743	15 875 096	9 043 225	2 200 777	4 678 278	410 788	216 263	112 441	284 686
SUM FONDETS VERDIPAPIRPORTFØLJE	1,2	8 853 450	7 217 118	38 778 048	30 505 740	14 088 146	15 403 781	1 935 961	1 688 043	1 702 246	1 308 459
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		39 391	34 809	35 684	40 732	102 033	88 601	4 404	5 053	13 580	7 404
Opptjent bankrenter		24	6	25	1	42	0	1	19	1	1
SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		39 416	34 815	35 708	40 733	102 074	88 601	4 405	5 072	13 582	7 404
Til gode fra meglere		29 280	37 311	79 852	430 051	-	30 427	4 068	24 815	16 245	5 327
Til gode fra kunder		2 130	5 545	12 663	15 742	410	14 449	2 578	2 334	3 322	3 763
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	0	-	1	-
SUM ANDRE FORDRINGER		31 410	42 856	92 516	445 793	410	44 876	6 646	27 149	19 567	9 090
Bankinnskudd		362 865	175 654	669 563	41 283	464 995	538 480	12 005	9 422	56 310	37 960
SUM EIENDELER		9 287 141	7 470 444	39 575 835	31 033 550	14 655 624	16 075 738	1 959 018	1 729 685	1 791 704	1 362 913
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	245 916	251 333	5 051 748	5 341 563	3 392 120	3 411 517	694 633	742 041	966 789	887 841
Overkurs		2 295 615	2 467 990	5 751 629	6 942 825	2 505 534	3 547 401	508 592	567 679	73 897	22 812
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		2 541 531	2 719 322	10 803 378	12 284 388	5 897 654	6 958 918	1 203 225	1 309 720	1 040 686	910 653
Opptjent egenkapital		6 541 309	4 674 149	28 250 206	18 380 884	8 718 168	9 007 811	740 637	381 263	705 680	420 176
SUM EGENKAPITAL	3	9 082 840	7 393 471	39 053 583	30 665 272	14 615 822	15 966 729	1 943 862	1 690 984	1 746 366	1 330 830
Gjeld											
Skyldig til meglere		30 690	37 150	104 080	271 404	-	6 477	9 397	32 477	39 440	24 846
Skyldig forvaltningshonorar		168 207	36 731	413 216	77 332	34 899	96 813	3 143	3 451	1 936	5 175
Skyldig innløsninger		5 404	3 063	4 956	19 537	4 904	5 667	2 616	2 753	3 963	2 063
Annen gjeld		-	28	-	5	0	51	-	22	0	0
SUM GJELD		204 301	76 972	522 252	368 277	39 802	109 009	15 156	38 702	45 338	32 084
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		9 287 141	7 470 444	39 575 835	31 033 550	14 655 624	16 075 738	1 959 018	1 729 685	1 791 704	1 362 913

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 31. mars 2022

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 hele tusen kroner)	Noter	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeginntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-Kostnader		6	-15	-9	10	-3	13	-9	14	-7	29
Utbytte		4934	12045	5686	8648	1239	488	4259	2130	3022	2638
Gevinst/tap ved realisasjon	1	96823	13735	73869	30508	641	395	1304	3950	8588	10623
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	103712	37380	165906	29750	-509	-323	6898	3595	31795	7047
Andre porteføljeinntekter/kostnader		-10	-18	-8	-147	2	1	22	-8	19	12
PORTEFØLJERESULTAT		205 465	63 127	245 443	68 770	1 369	574	12 473	9 682	43 417	20 349
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-4097	-3484	-4729	-3900	-49	-32	-231	-185	-406	-356
Andre kostnader/inntekter		-46	-8	-45	-8	-16	-2	-20	-3	-16	-3
FORVALTNINGSRESULTAT		-4 143	-3 492	-4 773	-3 908	-65	-34	-250	-188	-423	-358
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		201 321	59 634	240 670	64 862	1 304	540	12 223	9 494	42 995	19 990
Skattekostnad	8	128	-971	-795	-952	-	-	-971	-822	-561	-663
ÅRETS RESULTAT		201 449	58 663	239 874	63 911	1 304	540	11 252	8 672	42 434	19 327
Som disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	1385	912	-	-	-	-
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	-155	-42	-	-	-	-
Overføres til/fra opptjent egenkapital		201449	58663	239874	63911	74	-331	11252	8672	42434	19327
SUM		201 449	58 663	239 874	63 911	1 304	540	11 252	8 672	42 434	19 327
BALANSE											
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		458902	497078	556916	486833	50853	39794	234580	195576	342959	328153
Urealisert gevinst/tap		248773	144955	349909	184018	334	842	15775	8877	75028	43233
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	707 675	642 033	906 825	670 851	51 187	40 637	250 355	204 453	417 987	371 386
Fordring											
Tilgodehavende aksjeutbytte		2563	2867	649	832	-	-	-	0	-	0
Opptjent bankrenter		0	0	0	0	1	0	2	0	1	0
SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		2 563	2 867	649	832	1	0	2	0	1	0
Til gode fra meglere		-	8159	-	10429	-	2041	-	9166	-	0
Til gode fra kunder		-0	0	-	0	786	1070	118	249	10	491
SUM ANDRE FORDRINGER		-	8 159	-	10 429	786	3 111	118	9 415	10	491
Bankinnskudd		7993	3683	10288	2068	2666	4749	8560	12719	6662	19698
SUM EIENDELER		718 231	656 742	917 762	684 180	54 639	48 497	259 035	226 588	424 661	391 575
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	67159	82450	58325	58325	50765	41042	216966	191433	301111	297106
Overkurs		-149609	-31107	62785	62785	2570	1856	13468	8991	-16892	-18114
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		-82 451	51 343	121 110	121 110	53 335	42 899	230 434	200 424	284 219	278 992
Opptjent egenkapital		799226	597777	794790	554916	792	872	26329	15077	138724	96290
SUM EGENKAPITAL	3	716 775	649 120	915 901	676 027	54 127	43 771	256 763	215 501	422 943	375 282
Gjeld											
Skyldig til meglere		412	6628	528	7136	500	3000	-	10002	-	15000
Skyldig forvaltningshonorar		1043	977	1333	1017	12	9	63	51	106	91
Skyldig innløsninger		-	-	-	-	-	803	1239	22	1051	382
Skattegjeld	8	-	-	-	-	-	-	971	1012	560	820
Annen gjeld		-	17	-	1	-	914	-	0	-	-
SUM GJELD		1456	7622	1862	8154	512	4726	2272	11087	1718	16 293
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		718 231	656 742	917 762	684 180	54 639	48 497	259 035	226 588	424 661	391 575

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 31. mars 2022

Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Karen Elisabeth Ohm Heskja

Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad

RESULTATREGNSKAP		SKAGEN Select 80		SKAGEN Select 100		SKAGEN Høyrente		SKAGEN Tellus		SKAGEN Avkastning	
(angitt i hele tusen kroner)		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-Kostnader		-7	21	-10	56	36 161	40 694	10 611	16 456	21 663	28 349
Utbytte		566	634	-	-	-	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1	2 519	3 035	52 058	19 399	418	-4 985	-26 469	24 419	4 733	23 979
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	31 857	9 107	130 474	59 416	-2 475	-909	5 502	-25 699	-22 242	-5 239
Andre portefølje inntekter/kostnader		1	-4	50	54	-16	-15	-28	-16	-47	-25
PORTEFØLJERESULTAT		34 935	12 792	182 572	78 926	34 088	34 785	-10 384	15 160	4 106	47 064
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	6	-503	-348	-2 126	-1 888	-6 810	-5 623	-2 765	-3 606	-7 428	-7 988
Andre kostnader/inntekter		-14	-2	-15	-2	-16	-7	-26	-5	-19	-6
FORVALTNINGSRESULTAT		-516	-351	-2 141	-1 890	-6 827	-5 629	-2 791	-3 611	-7 447	-7 993
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD											
Skattekostnad	8	-4	-61	-	-	-	-	-126	-	-	-
ÅRETS RESULTAT		34 415	12 380	180 430	77 036	27 261	29 156	-13 175	11 549	-3 341	39 071
Som disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseierne	1	-	-	-	-	35 379	29 275	-	31 209	16 908	43 170
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-	-	-	-	-4 468	973	70	6 062	2 045	1 288
Overføres til/fra opptjent egenkapital		34 415	12 380	180 430	77 036	-3 650	-1 093	-13 370	-25 722	-22 294	-5 387
SUM		34 415	12 380	180 430	77 036	27 261	29 156	-13 301	11 549	-3 341	39 071
BALANSE											
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		226 055	177 480	753 053	872 112	2 932 599	2 040 224	293 858	398 468	1 264 138	1 533 954
Urealisert gevinst/tap		55 096	23 239	276 164	145 690	-265	2 209	-12 957	-18 486	-6 899	15 325
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	7 300	3 315	2 837	3 496	5 557	3 517
Sum fondets verdipapirportefølje	1,2	281 151	200 719	1 029 217	1 017 802	2 939 633	2 045 748	283 739	383 478	1 262 795	1 552 796
Fordring											
Til godehavende aksjeutbytte		-	0	-	-	137	-	1 518	1 541	404	683
Opptjent bankrenter		2	0	2	0	-	2 180	1	6	6	38
SUM OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		2	0	2	0	137	2 180	1 519	1 547	409	721
Til gode fra meglere		-	1	-	3	-	-	-	2 167	-	-
Til gode fra kunder		1 842	5 694	3	2 439	6 415	23 414	141	465	20	2 837
Andre fordringer		-	-	-	-	111	-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		1 842	5 695	3	2 442	6 526	23 414	141	2 632	20	2 837
Bankinnskudd		9 783	8 302	10 342	9 895	213 744	180 167	37 130	10 294	37 350	25 598
SUM EIENDELER		292 777	214 717	1 039 565	1 030 139	3 160 040	2 251 509	322 529	397 951	1 300 575	1 581 952
Egenkapital											
Innskutt egenkapital											
Andelskapital til pålydende	7	190 901	155 983	625 708	736 009	3 111 378	2 213 598	309 129	367 123	951 718	1 135 263
Overkurs		36 602	20 845	58 068	119 051	27 992	10 125	26 794	29 322	327 484	397 631
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		227 503	176 828	683 776	855 060	3 139 370	2 223 723	335 923	396 445	1 279 202	1 532 894
Opptjent egenkapital		65 101	30 686	354 789	174 359	11 764	19 882	-14 274	-973	18 508	38 757
SUM EGENKAPITAL	3	292 604	207 515	1 038 565	1 029 419	3 151 134	2 243 605	321 649	395 472	1 297 710	1 571 652
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	7 001	-	3	-	-	-	957	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		139	94	520	494	1 927	1 402	662	852	1 715	2 017
Skyldig innløsninger		30	46	479	214	6 979	6 391	218	658	1 150	1 819
Skattegjeld	8	4	61	-	-	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld		-	-	-	8	-	111	-	11	0	6 465
SUM GJELD		173	7 202	999	719	8 906	7 905	880	2 479	2 865	10 301
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		292 777	214 717	1 039 565	1 030 139	3 160 040	2 251 509	322 529	397 951	1 300 575	1 581 952

Styret i SKAGEN AS, Stavanger 31. mars 2022

Kristian Falnes

Viveka Ekberg

Tove Selnes

Karen Elisabeth Ohm Heskja

Per Gustav Blom

Styrets leder

Jan Erik Saugestad

Generelle noter 2021

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Regnskapet for 2021 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

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

For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterter priser er aktuelt for instrumenter der det kvoterer kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes.

For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig.

For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte ilikvide obligasjoner.

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

Derivater:

Derivater kan bli brukt for å redusere fondene risiko.

Realiserte gevinst og tap:

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

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

Svingprising:

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

Covid-19 påvirkning:

På lik linje med andre virksomheter har SKAGEN nå betydelig erfaring med å jobbe gjennom en pandemi. Gode rutiner ble etablert i 2020 og disse har, til tross for fremvekst av nye varianter som Delta og Omikron, vært med på å sikre at det har vært liten direkte påvirkning på forvaltning og drift av fondene gjennom 2021. Markedsmessig volatilitet som følge av Covid-19 er fortsatt til stede, men i vesentlig mindre grad som følge av økende vaksinedekning og mer kunnskap knyttet til pandemien påvirkning på økonomiene.

Den russiske invasjonen i Ukraina

Etter rapporteringsperioden invaderte Russland Ukraina og SKAGEN besluttet å fryse russiske investeringer og selge seg ut av Russland, på lik linje med resten av Storebrand-konsernet. Denne beslutningen ble tatt etter at Norges Bank Investment Management bestemte å ekskludere russiske investeringer etter instruks fra den norske regjeringen. SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Vekst er de eneste av fondene som har direkte eksponering til Russland. Med henholdsvis 8,7 prosent og 4,5 prosent russisk eksponering i porteføljene i begynnelsen av februar, opplevde begge fond et nær totalt verdifall på disse aksjene. Foreløpig er det ikke mulig å gi en detaljert vurdering av risikoen i fondenes investeringer, men det er økende bekymring for innvirkningen på verdensøkonomien og finansmarkedene. Dette gjelder særlig dersom konflikten eskaleres utenfor Ukraina. Siden invasjonen fant sted i februar 2022, påvirker ikke disse hendelsene regnskapet per 31. desember 2021, og gir heller ingen utfordringer med hensyn til fortsatt drift i fondene.

Godtgjørelsesordning:

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

SKAGEN AS godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal fremme god og effektiv risikostyring og sikre at forvaltning er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes og motvirke risikotakning som er uforenlig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Samtlige ansatte i SKAGEN AS har både en fast godtgjørelse og mulighet til en variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse utbetalt i 2022 ble oppjent basert på selskapets driftsresultat i 2021. En fast andel deles på en gruppe ansatte; partnere, mens resterende andel fordeles diskresjonært. Samtlige medarbeidere kan også få diskresjonær variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse for compliance- og riskansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering. Selskapets ledergruppe, porteføljeforvaltere og selskapets compliance og kontrollfunksjon var i regnskapsåret 2021 (utbetalingsår 2022) underlagt særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. SKAGEN AS tilbakeholder 50% av den variable godtgjørelsen med utbetaling i tre like deler de tre påfølgende år. Tilbakeholdt bonus investeres i selskapets verdipapirfond. 28 av selskapets medarbeidere er underlagt godtgjørelsesordningens krav om tilbakeholdelse av variable godtgjørelse.

Kategori	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2021
A: Ledergruppen inkl CIO	7	11 982	10 313	22 295
B: Porteføljeforvaltere, Risk, compliance og legal	17	25 158	34 319	59 477
C: Ansatte med direkte salgspoppgaver	22	20 478	3 192	23 670
Totalt	46	57 618	47 824	105 442

SKAGEN Vekst 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:

2021	2020
818	2080

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,31	0,38

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av avkastning utover 6 prosent p.a målt i norske kroner i andelsklasse A og B, dersom andelsverdien 31.12 er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning av variabelt forvaltningshonorar (høyvannmerke).

Andelsklasse C belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn en likevektet og kontinuerlig rebalansert indeks sammensatt av MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner). Den variable forvaltningsgodtgjørelsen i klasse C belastes/avregnes kun såfremt den akkumulerte relative verdiutviklingen fra siste belastning/avregning til og med 31. desember er større enn null.

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Vekst A	2 317 496	2 414 704	2 703 688
Antall andeler	SKAGEN Vekst B	70 107	496	1 509
Antall andeler	SKAGEN Vekst C	71 556	98 125	102 802
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst A	3 685	2 937	2 689
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst B	3 744	2 982	2 718
Innløsningskurs	SKAGEN Vekst C	3 908	3 053	2 776

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	1 898 488	599 798
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-573 601	-312 001
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 229 645	-143 189
Utbytte mottatt fra EØS-land	-157 138	-110 157
3% av utbytte skattefritt	4 714	3 305
Permanente forskjeller	-13 706	-3 959
Endring av fremførbart underskudd	70 888	-33 797
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	31 328	23 272
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	31 328	23 272

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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	7,22%
Aktivandel	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:

2021	2020
873	1 002

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
1,03	0,77

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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Focus A	9473017	8829794	10530651
Antall andeler	SKAGEN Focus B	98393	8764	1733060
Antall andeler	SKAGEN Focus C	-	-	106645
Antall andeler	SKAGEN Focus D	81973	33860	16568
Innløsningskurs	SKAGEN Focus A	181	150	131
Innløsningskurs	SKAGEN Focus B	185	153	133
Innløsningskurs	SKAGEN Focus C	-	-	132
Innløsningskurs	SKAGEN Focus D	178	149	130

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	292882	139777
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	172244	-169779
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-446084	37832
Utbytte mottatt fra EØS-land	-8795	-4425
3% av utbytte skattefritt	264	133
Permanente forskjeller	-25	-356
Årets skattegrunnlag	10486	3182
Betalbar skatt (22%)	2307	700
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-2307	-700
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-0	-0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	7379	3954
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	7379	3954
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-25	-356
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-25	-356

NOTE 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 0,07 % 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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	12,15%
Aktivandel	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:

2021	2020
4879	8890

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,23	0,47

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 andelsklasse A og B. For andelsklasse C, D og E beregnes variabel forvaltningsgodtgjørelse daglig og belastes kvartalsvis, men den variable forvaltningsgodtgjørelsen et gitt kvartal kan kun belastes såfremt den akkumulerte relative verdiutviklingen mellom fondet og MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra siste belastning til og med det gitte kvartal, er større enn null (høyvannsmærke).

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Global A	9873857	10570011	11214498
Antall andeler	SKAGEN Global B	407680	240928	285329
Antall andeler	SKAGEN Global C	76441	89602	131643
Antall andeler	SKAGEN Global D	402	402	402
Antall andeler	SKAGEN Global E	1978151	2094181	2209047
Innløsningskurs	SKAGEN Global A	3164	2361	2144
Innløsningskurs	SKAGEN Global B	3200	2384	2157
Innløsningskurs	SKAGEN Global C	3264	2410	2186
Innløsningskurs	SKAGEN Global D	3275	2421	2192
Innløsningskurs	SKAGEN Global E	3165	2347	2133

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	9894010	2898320
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6831871	-950556
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-3428912	-1783268
Utbytte mottatt fra EØS-land	-40484	-125780
3% av utbytte skattefritt	1215	3773
Permanente forskjeller	531	-2431
Endring i midlertidige forskjeller	-404	-
Endring av fremførbart underskudd	405915	-40059
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	24689	39691
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	24689	39691

Midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-404	-	-404
Sum midlertidige forskjeller	-404	-	-404
Utsatt skatt/skattefordel ikke balanseført	-89	0	-89

NOTE 9:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 0,00338 % 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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	12,15%
Aktivandel	87,44%

SKAGEN m² 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:

2021	2020
669	797

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,48	0,44

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN m ² A	5 177 091	5 735 515	6 146 132
Antall andeler	SKAGEN m ² B	84 920	11 378	239 999
Antall andeler	SKAGEN m ² C	1 684 316	1 673 515	1 711 470
Innløsningskurs	SKAGEN m ² A	280	228	251
Innløsningskurs	SKAGEN m ² B	284	230	254
Innløsningskurs	SKAGEN m ² C	280	229	253

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	363 366	-211 706
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-194 526	197 186
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-151 300	30 765
Utbytte mottatt fra EØS-land	-9 775	-19 823
3% av utbytte skattefritt	293	595
Permanente forskjeller	-712	-535
Endring av fremførbart underskudd	-7 346	3 518
Årets skattegrunnlag	-0	-0
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	3 992	4 750
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	3 992	4 750
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-712	-535
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-712	-535

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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	5,40%
Aktiv andel	86,18%

SKAGEN Kon-Tiki 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:

2021	2020
9265	9305

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,39	0,49

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige seks klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return \$ målt i norske kroner. Ved dårligere verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoraret. Sum forvaltningshonorar er dog begrenset oppad og nedad slik at samlet honorar ikke kan overstige 4 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 1 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklasse A, C, D og E. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 3,5 prosent p.a. og nedre grense 0,5 prosent p.a. I andelsklasse F er tilsvarende øvre grense 4 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for samtlige seks andelsklasser.

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki A	8 989 512	9 832 090	13 527 525
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki B	416 974	231 908	387 668
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki C	202 243	176 215	313 208
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki D	377 473	632 993	831 974
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki E	1 494 949	1 663 480	1 865 790
Antall andeler	SKAGEN Kon-Tiki F	2 780 311	2 673 564	2 883 463
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki A	1 019	1 045	888
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki B	1 055	1 076	911
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki C	1 034	1 057	896
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki D	1 049	1 070	905
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki E	1 061	1 080	911
Innløsningskurs	SKAGEN Kon-Tiki F	1 014	1 043	883

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-140 910	2 430 066
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2 477 502	-566 707
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-2 078 628	-1 649 032
Utbytte mottatt fra EØS-land	-40 800	-56 758
3% av utbytte skattefritt	1 224	1 703
Permanente forskjeller	1 617	-2 464
Endring av fremførbart underskudd	-220 004	-156 807
Årets skattegrunnlag	-0	0
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt skatt i utlandet	148 733	56 116
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	148 733	56 116

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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	5,88%
Aktiv andel	88,15%

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

NOTE 4: DEPOTKOSTNADER, KURTASJE OG KOSTNADER

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

Transaksjonskostnader:

2021	2020
137	226

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,32	0,53

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre 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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Global II	67	82	59
Innløsningskurs	SKAGEN Global II	10672868	7872897	7103275

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	201321	59634
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-103819	-37374
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-96376	-14143
Utbytte mottatt fra EØS-land	-865	-2266
3% av utbytte skattefritt	26	68
Permanente forskjeller	158	-3923
Årets skattegrunnlag	446	1997
Betalbar skatt (22%)	98	439
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-98	-439
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	31328	23272
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	31328	23272
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	158	-3923
Andre ikke fradagsberetiget kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	158	-3923

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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	7,24%
Aktiv andel	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:

2021	2020
124	337

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,27	0,52

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre 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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Global III	58	58	58
Innløsningskurs	SKAGEN Global III	15703373	11590665	10494896

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	240670	64862
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-165891	-29783
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-73076	-29926
Utbytte mottatt fra EØS-land	-933	-2658
3% av utbytte skattefritt	28	80
Permanente forskjeller	39	-17
Årets skattegrunnlag	837	2558
Betalbar skatt (22%)	184	563
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-184	-563
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-0
Sum betalbar skatt	-	0
Endring i utsatt skatt	-	0
Betalt kildeskatt	795	952
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	795	952
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	39	-17
Andre ikke fradagsberetiget kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	39	-17

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 31.12.2021. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

	2021
Tracking error	7,25%
Aktiv andel	87,44%

SKAGEN Select 15 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:

2021	2020
4	0

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,19	1,48

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 referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0,57 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2021 ble 0,68 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Select 15	507 650	410 425	362 351
Innløsningskurs	SKAGEN Select 15	107	107	105

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	1 304	540
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	509	323
Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond	-646	-396
Skattemessig realisert gevinst verdipapirfond	47	405
Skattemessig resultat	1213	872
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	155	42
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-1 385	-912
Skattegrunnlag	-17	1

SKAGEN Select 30 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:

2021	2020
7	8

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,13	0,25

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 referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0,71%. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2021 ble 0,89 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Select 30	2 169 658	1 914 329	1 620 170
Innløsningskurs	SKAGEN Select 30	118	113	108

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	12 223	9 494
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 898	-3 595
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-1 313	-1 342
Skattemessig realisert gevinstrentefond	430	42
Permanente forskjeller	-29	2
Årets skattegrunnlag	4 413	4 601
Betalbar skatt (22%)	971	1 012
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt		
Endring i utsatt skatt		
Betalbar skatt i balansen	971	1 012
Sum betalbar skatt	971	1 012
Endring i utsatt skatt	-	-190
Betaltilskudd	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	971	822
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-29	0
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	2
Sum permanente forskjeller	-29	2

SKAGEN Select 60 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:

2021	2020
7	8

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,11	0,26

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 referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0,97 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2021 ble 1,26 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

Andelsklasse		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Select 60	3 011 113	2 971 058	3 184 359
Innløsningskurs	SKAGEN Select 60	140	126	119

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	42 995	19 990
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-31 795	-7 047
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-8 624	-9 233
Skattemessig realisert gevinstrentefond	-3	37
Permanente forskjeller	-26	-16
Årets skattegrunnlag	2 547	3 732
Betalbar skatt (22%)	560	821
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt		
Endring i utsatt skatt		
Betalbar skatt i balansen	560	821

Sum betalbar skatt	560	821
Endring i utsatt skatt	-	-159
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	560	662
Permanente forskjeller		
Andre skattefrie inntekter	-26	-18
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	2
Sum permanente forskjeller	-26	-16

SKAGEN Select 80 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:

2021	2020
8	13

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,08	0,25

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Select 80	0,20%	NOK

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 1,25 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2021 ble 1,64 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Select 80	1 909 012	1 559 832	1 357 099
Innløsningskurs	SKAGEN Select 80	153	133	124

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	34 419	12 442
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-31 857	-9 107
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-2 535	-3 086
Skattemessig realisert gevinstrentefond	-	36
Permanente forskjeller	-9	-8
Årets skattegrunnlag	18	276
Betalbar skatt (22%)	4	61
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	4	61
Sum betalbar skatt	4	61
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	4	61

Permanente forskjeller	2021	2020
Andre skattefrie inntekter	-9	-9
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	1
Sum permanente forskjeller	-9	-8

SKAGEN Select 100 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:

2021	2020
10	8

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,09	0,11

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 referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 1,44 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2021 ble 1,86 %.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	SKAGEN Select 100	6 257 080	7 360 091	7 587 414
Innløsningskurs	SKAGEN Select 100	166	140	129

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	180 430	77 036
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-130 474	-59 416
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-52 213	-18 810
Permanente forskjeller	-59	-63
Endring av fremførbart un derskudd	2 316	1 253
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt (22%)	0	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0

Permanente forskjeller	2021	2020
Andre skattefrie inntekter	-59	-63
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	-
Sum permanente forskjeller	-59	-63

SKAGEN Høyrente 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:

2021	2020
16	15

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,82	0,86

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antallandeler	SKAGEN Høyrente	31 113 778	22 135 977	25 659 330
Innløsningskurs	SKAGEN Høyrente	101	101	101

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	27 261	29 156
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2 475	909
Årets skatteresultat	29 736	30 065
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	4 468	-973
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-35 379	-29 275
Skattegrunnlag	-1175	-184

NOTE 11:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 6,83 % av forvaltningskapitalen.

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:

2021	2020
47	25

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,84	0,61

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Avkastning	0,50%	NOK

NOTE 7: ANTALL ANDELER

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antallandeler	SKAGEN Avkastning	9 517 179	11 352 631	11 577 717
Innløsningskurs	SKAGEN Avkastning	136	138	139

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-3 341	39 071
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	22 242	5 239
Årets skatteresultat	18 901	44 310
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-2 045	-1 288
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-16 908	-43 170
Skattegrunnlag	-52	-148

SKAGEN Tellus 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:

2021	2020
28	16

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

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

Omløpshastighet:

2021	2020
0,96	1,06

NOTE 6: FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Fast honorar prosent p.a.	Valuta
SKAGEN Tellus A	0,80%	NOK
SKAGEN Tellus B	0,45%	NOK

NOTE 7: ANTALL ANDELER (I HELE TALL)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antallandeler	SKAGEN Tellus A	3 032 666	3 617 577	3 907 634
Antallandeler	SKAGEN Tellus B	58 623	53 655	110 319
Innløsningskurs	SKAGEN Tellus A	104	108	114
Innløsningskurs	SKAGEN Tellus B	107	110	117

NOTE 8: SKATT

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-13 175	11 549
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5 502	25 699
Årets skatteresultat	-18 677	37 248
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-70	-6 062
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-31 209
Skattegrunnlag	-18 747	-23

Egenkapital 2021

NOTE 3: EGENKAPITAL					
(angitt i hele tusen kroner)	Egenkapital 01.01.2021	Tegning	Innløsning	Årsresultat	Egenkapital 31.12.2021
Fond					
SKAGEN Vekst A	7092479,73	891 094,72	-1208455,71	1765489,19	8540607,93
SKAGEN Vekst B	1480,15	258432,33	-15 113,19	17666,51	262 465,79
SKAGEN Vekst C	299511,31	41 147,33	-144896,89	84004,63	279766,38
SKAGEN VEKST TOTAL	7 393 471,18	1 190 674,38	-1 368 465,80	1 867 160,33	9 082 840,10
SKAGEN Global A	24958544,50	2754496,43	-4464532,82	7989873,67	31238381,78
SKAGEN Global B	574265,70	819761,60	-298700,06	209068,93	1304396,17
SKAGEN Global C	215993,40	535,16	-35000,00	68040,05	249568,61
SKAGEN Global D	974,07	-	-	343,93	1 318,00
SKAGEN Global E	4915494,54	188648,66	-446219,02	1601994,57	6259918,76
SKAGEN GLOBAL TOTAL	30 665 272,22	3 763 441,85	-5 244 451,90	9 869 321,16	39 053 583,33
SKAGEN Kon-Tiki A	10271286,32	1335515,27	-2271695,59	-170549,82	9164556,17
SKAGEN Kon-Tiki B	249522,83	290647,56	-80612,42	-19643,83	439914,14
SKAGEN Kon-Tiki C	186509,24	51600,20	-19988,29	-8689,20	209431,94
SKAGEN Kon-Tiki D	677138,74	31197,45	-309424,79	-2529,55	396381,86
SKAGEN Kon-Tiki E	1796134,46	5608,99	-195451,73	-20016,94	1586274,77
SKAGEN Kon-Tiki F	2786137,14	394061,70	-292722,33	-68213,38	2819263,13
SKAGEN KON-TIKI TOTAL	15 966 728,72	2 108 631,17	-3 169 895,16	-289 642,72	14 615 822,01
SKAGEN m2 A	1305572,44	346669,61	-474996,76	270602,69	1447847,98
SKAGEN m2 B	2781,85	26097,87	-6841,72	2213,66	24251,66
SKAGEN m2 C	382629,23	29594,22	-27018,48	86557,55	471762,52
SKAGEN M² TOTAL	1 690 983,52	402 361,70	-508 856,97	359 373,90	1 943 862,15
SKAGEN Focus A	1323687,40	643165,07	-536913,17	282879,63	1712818,92
SKAGEN Focus B	1686,50	18944,04	-2582,85	488,79	18536,48
SKAGEN Focus C	420,53	-	-	1,41	421,94
SKAGEN Focus D	5035,09	33553,25	-26133,34	2133,58	14588,58
SKAGEN FOCUS TOTAL	1 330 829,52	695 662,36	-565 629,37	285 503,41	1 746 365,93
SKAGEN GLOBAL II	649 119,55	39 171,54	-172 965,44	201 449,25	716 774,90
SKAGEN GLOBAL III	676 026,67	-	-	239 874,15	915 900,82
SKAGEN SELECT 15	43 771,07	37 347,88	-26 911,37	-80,77	54 126,82
SKAGEN SELECT 30	215 501,10	92 786,17	-62 776,19	11 251,55	256 762,63
SKAGEN SELECT 60	375 281,83	92 233,94	-87 006,45	42 433,69	422 943,00
SKAGEN SELECT 80	207 514,75	143 677,59	-93 003,10	34 415,10	292 604,34
SKAGEN SELECT 100	1 029 419,14	228 006,15	-399 290,09	180 430,27	1 038 565,48
SKAGEN HØYRENTE	2 243 604,53	2 253 290,53	-1 337 643,44	-8 117,83	3 151 133,79
SKAGEN Tellus A	389580,99	62291,27	-123313,39	-13144,95	315413,92
SKAGEN Tellus B	5891,23	3256,48	-2756,64	-155,66	6235,42
SKAGEN TELLUS TOTAL	395 472,22	65 547,75	-126 070,03	-13 300,61	321 649,34
SKAGEN AVKASTNING	1 571 651,58	281 043,91	-534 736,35	-20 249,00	1 297 710,13

SKAGEN Vekst

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
Telenor	2 038 500	318 782	NOK	282 536	-36 246	3,06%	0,15%	XOSL
ChinaMobileLtd	3 776 000	222 424	HKD	199 882	-22 543	2,17%	0,02%	XHKG
MillicomInternationalCellularSA(SDR)	626 500	172 122	SEK	157 005	-15 117	1,70%	0,62%	XSTO
SKTelecom	228 368	14 356	KRW	98 086	83 730	1,06%	0,10%	XKRX
Communication Services		727 684		737 509	9 824	7,99%		
HyundaiMotorCoLtd-PFD	188 600	130 897	KRW	137 807	6 910	1,49%	0,77%	XKRX
AlibabaGroupHoldingLtd	93 200	183 905	USD	97 629	-86 275	1,06%	0,00%	XNYS
Consumer Discretionary		314 801		235 436	-79 365	2,55%		
EssityAB	1 030 600	288 277	SEK	296 519	8 243	3,21%	0,16%	XSTO
CarlsbergB	147 200	126 771	DKK	224 172	97 401	2,43%	0,13%	XCSE
TysonFoodsA	210 300	116 090	USD	161 637	45 547	1,75%	0,07%	XNYS
Orkla	1 188 943	100 560	NOK	105 055	4 495	1,14%	0,12%	XOSL
Consumer Staples		631 697		787 384	155 687	8,53%		
RoyalDutchShellA(EUR)	1 180 000	313 707	EUR	228 499	-85 208	2,48%	0,03%	XAMS
CnoocLtd	21 921 000	204 082	HKD	199 100	-4 982	2,16%	0,05%	XHKG
PJSCGazprom(ADR)	1 730 000	72 960	USD	140 962	68 002	1,53%	0,01%	XLON
FlexLngLtd	700 000	82 132	NOK	137 900	55 768	1,49%	1,29%	XOSL
NorthernOceanLtd	1 500 000	128 998	NOK	10 185	-118 813	0,11%	1,45%	XOSL
AvenirLNGLtd	499 000	4 200	NOK	3 992	-208	0,04%	0,45%	NOTC
Energy		806 079		720 639	-85 440	7,81%		
Citigroup	528 200	230 222	USD	281 286	51 064	3,05%	0,03%	XNYS
NordeaBankAbp	2 578 416	189 874	SEK	277 503	87 629	3,01%	0,07%	XSTO
PingAnInsuranceGroup	4 291 000	354 910	HKD	272 523	-82 387	2,95%	0,06%	XHKG
SberbankofRussiaPJSC(pref)	6 436 000	113 490	RUB	210 466	96 977	2,28%	0,64%	MISX
KoreanReinsuranceCo	2 397 879	179 217	KRW	164 537	-14 681	1,78%	1,99%	XKRX
AmericanInternationalGroup	310 800	108 734	USD	155 838	47 104	1,69%	0,04%	XNYS
HitecVisionAS	725 427	6 581	NOK	108 814	102 233	1,18%	3,82%	NOTC
ChubbLtd	56 800	64 347	USD	96 825	32 478	1,05%	0,01%	XNYS
Financials		1 247 374		1 567 792	320 418	16,99%		
Novo-NordiskB	772 800	274 157	DKK	765 848	491 691	8,30%	0,04%	XCSE
H.LundbeckA/S	797 000	200 963	DKK	181 446	-19 517	1,97%	0,40%	XCSE
Health Care		475 120		947 294	472 174	10,27%		
Bonheur	1 253 799	121 987	NOK	445 099	323 111	4,82%	2,95%	XOSL
VolvoB	1 200 000	161 890	SEK	245 035	83 145	2,66%	0,08%	XSTO
DSVA/S	100 000	61 980	DKK	205 954	143 973	2,23%	0,04%	XCSE
CKHutchisonHoldingsLtd	3 370 000	300 158	HKD	191 731	-108 427	2,08%	0,09%	XHKG
Wilh.WilhelmsenHoldingA	600 000	51 524	NOK	124 200	72 676	1,35%	1,76%	XOSL
VestasWindSystem	327 000	54 485	DKK	88 179	33 694	0,96%	0,03%	XCSE
NorseAtlanticASA	4 635 038	91 704	NOK	69 294	-22 411	0,75%	5,97%	MERK
GoldenOceanGroupLtd	760 000	31 865	NOK	60 458	28 593	0,66%	0,38%	XOSL
SEAWAY7ASA	3 500 000	69 777	NOK	57 330	-12 447	0,62%	0,80%	MERK
HoeghAutolinersASA	1 600 000	33 600	NOK	36 800	3 200	0,40%	0,84%	MERK
Industrials		978 972		1 524 080	545 108	16,52%		
SamsungElectronicsPFD	662 300	96 305	KRW	349 807	253 502	3,79%	0,08%	XKRX
BroadcomInc	55 150	117 343	USD	323 608	206 265	3,51%	0,01%	XNGS
TietoOyj(EUR)	546 000	149 784	EUR	150 463	679	1,63%	0,46%	XHEL
AppliedMaterials	93 200	37 317	USD	129 329	92 012	1,40%	0,01%	XNGS
SKSquareCoLtd	147 631	122 640	KRW	72 717	-49 923	0,79%	0,10%	XKRX
Information Technology		523 389		1 025 924	502 536	11,12%		
YaraInternational	800 000	278 384	NOK	356 000	77 616	3,86%	0,31%	XOSL
Upm-Kymmene	682 800	196 291	EUR	229 108	32 817	2,48%	0,13%	XHEL
NorskHydro	2 000 000	62 004	NOK	139 040	77 036	1,51%	0,10%	XOSL
BolidenLimitedB	372 100	84 765	SEK	126 847	42 081	1,37%	0,14%	XSTO
SegezhaGroupPJSC	50 000 000	44 262	RUB	65 191	20 929	0,71%	0,32%	MISX
ElopakASA	2 099 920	57 759	NOK	56 267	-1 491	0,61%	0,78%	XOSL
IvanhoeMinesLtd	750 000	15 045	CAD	54 033	38 987	0,59%	0,06%	XTSE
SSABB	1 132 000	35 884	SEK	50 287	14 403	0,54%	0,16%	XSTO
Materials		774 395		1 076 773	302 379	11,67%		
CKAssetHoldingsLtd	4 148 357	218 594	HKD	230 619	12 025	2,50%	0,11%	XHKG
Real Estate		218 594		230 619	12 025	2,50%		
Sum Aksjer		6 698 106		8 853 450	2 155 345	95,94%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total Sum	6 698 106	8 853 450	2 155 345	95,94%

SKAGEN Global

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	79 459	592 349	USD	2 027 519	1 435 170	5,14%	0,03%	XNGS
Communication Services		592 349		2 027 519	1 435 170	5,14%		
HomeDepot	419 953	724 026	USD	1 536 895	812 869	3,90%	0,04%	XNYS
LVMHMoetHennesseyLouisVuittonSE	174 645	692 748	EUR	1 273 243	580 496	3,23%	0,03%	XPAR
NIKEInc-B	857 541	708 469	USD	1 260 368	551 899	3,20%	0,07%	XNYS
HermesInternational	55 327	498 288	EUR	852 215	353 926	2,16%	0,05%	XPAR
Consumer Discretionary		2 623 531		4 922 720	2 299 190	12,48%		
EsteeLauderCosA	406 701	845 013	USD	1 327 690	482 677	3,37%	0,17%	XNYS
BakkafrostP/F	537 467	305 777	NOK	313 666	7 889	0,80%	0,91%	XOSL
Consumer Staples		1 150 790		1 641 355	490 565	4,16%		
J.P.MorganChaseandCo	1 255 812	1 695 200	USD	1 753 588	58 388	4,45%	0,04%	XNYS
NasdaqInc	734 308	637 425	USD	1 359 888	722 463	3,45%	0,44%	XNGS
Moody's	391 042	773 624	USD	1 346 847	573 223	3,42%	0,21%	XNYS
MuenchenerRueckversicherungsRG	500 337	1 262 837	EUR	1 307 047	44 210	3,31%	0,36%	XETR
IntercontinentalExchangeInc	1 013 445	614 384	USD	1 222 295	607 910	3,10%	0,18%	XNYS
Brown&Brown	1 928 592	1 145 802	USD	1 195 245	49 443	3,03%	0,68%	XNYS
MSCInc	168 531	557 684	USD	910 553	352 869	2,31%	0,20%	XNYS
Financials		6 686 957		9 095 463	2 408 507	23,06%		
AbbottLaboratories	1 213 971	855 041	USD	1 506 644	651 603	3,82%	0,07%	XNYS
EdwardsLifescienc	1 225 741	697 698	USD	1 400 300	702 602	3,55%	0,20%	XNYS
IntuitiveSurgical	303 783	594 623	USD	962 511	367 888	2,44%	0,08%	XNGS
Health Care		2 147 362		3 869 455	1 722 093	9,81%		
WasteMangement	943 916	1 112 976	USD	1 389 231	276 255	3,52%	0,23%	XNYS
DSVA/S	574 783	396 540	DKK	1 183 786	787 246	3,00%	0,24%	XCSE
OldDominionFreightLineInc	356 831	305 419	USD	1 127 694	822 275	2,86%	0,31%	XNGS
VERISKANALYTICSINC-CLASSA	547 669	885 520	USD	1 104 654	219 133	2,80%	0,34%	XNGS
CanadianPacificRailwayLtd	1 645 150	984 711	CAD	1 044 881	60 169	2,65%	0,18%	XTSE
Industrials		3 685 167		5 850 245	2 165 078	14,83%		
Microsoft	839 939	204 378	USD	2 491 066	2 286 688	6,32%	0,01%	XNGS
AccenturePLC	385 588	556 871	USD	1 409 566	852 694	3,57%	0,06%	XNYS
VisaInc-ClassAshares	550 351	976 170	USD	1 051 728	75 558	2,67%	0,03%	XNYS
Autodesk	421 254	1 059 166	USD	1 044 549	-14 617	2,65%	0,19%	XNGS
MastercardInc	325 396	607 223	USD	1 031 047	423 824	2,61%	0,03%	XNYS
ASMLHoldingNV	130 507	412 564	EUR	924 889	512 325	2,35%	0,03%	XAMS
Intuit	162 510	518 491	USD	921 774	403 283	2,34%	0,06%	XNGS
AdobeInc	180 722	333 163	USD	903 701	570 539	2,29%	0,04%	XNGS
SamsungElectronicsPFD	1 328 686	399 043	KRW	701 771	302 728	1,78%	0,16%	XKRX
SamsungElectronics	25 000	9 105	KRW	14 521	5 416	0,04%	0,00%	XKRX
Information Technology		5 076 174		10 494 613	5 418 439	26,61%		
Upm-Kymmene	2 612 719	940 623	EUR	876 677	-63 946	2,22%	0,49%	XHEL
Materials		940 623		876 677	-63 946	2,22%		
Sum aksjer		22 902 952		38 778 048	15 875 096	98,33%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total Sum	22 902 952	38 778 048	15 875 096	98,33%

SKAGEN Global II

Porteføljeeversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	1 444	15 961	USD	36 846	20 885	5,15%	0,00%	XNGS
Communication Services		15 961		36 846	20 885	5,15%		
HomeDepot	7 629	14 960	USD	27 920	12 960	3,90%	0,00%	XNYS
LVMHMoetHennesyLouisVuittonSE	3 173	13 180	EUR	23 133	9 953	3,23%	0,00%	XPAR
NIKEInc-B	15 637	14 307	USD	22 982	8 675	3,21%	0,00%	XNYS
HermesInternational	1 014	9 145	EUR	15 619	6 474	2,18%	0,00%	XPAR
Consumer Discretionary		51 592		89 654	38 061	12,53%		
EsteeLauderCosA	7 507	15 788	USD	24 507	8 719	3,43%	0,00%	XNYS
BakkafrostP/F	9 833	5 703	NOK	5 739	35	0,80%	0,02%	XOSL
Consumer Staples		21 491		30 245	8 755	4,23%		
JPMorganChaseandCo	23 013	31 092	USD	32 135	1 043	4,49%	0,00%	XNYS
NasdaqInc	13 377	13 136	USD	24 773	11 637	3,46%	0,01%	XNGS
Moody's	7 162	16 047	USD	24 668	8 621	3,45%	0,00%	XNYS
MuenchenerRueckversicherungsRG	9 167	23 135	EUR	23 947	813	3,35%	0,01%	XETR
IntercontinentalExchangeInc	18 336	13 297	USD	22 115	8 818	3,09%	0,00%	XNYS
Brown&Brown	34 987	20 789	USD	21 683	895	3,03%	0,01%	XNYS
MSCIInc	3 048	10 166	USD	16 468	6 302	2,30%	0,00%	XNYS
Financials		127 661		165 789	38 128	23,18%		
AbbottLaboratories	21 968	16 859	USD	27 264	10 406	3,81%	0,00%	XNYS
EdwardsLifescienc	22 206	13 777	USD	25 368	11 592	3,55%	0,00%	XNYS
IntuitiveSurgical	5 493	10 918	USD	17 404	6 486	2,43%	0,00%	XNGS
Health Care		41 553		70 037	28 484	9,79%		
WasteMangement	17 269	20 873	USD	25 416	4 543	3,55%	0,00%	XNYS
DSVA/S	10 481	8 931	DKK	21 586	12 655	3,02%	0,00%	XCSE
OldDominionFreightLineInc	6 710	7 386	USD	21 206	13 820	2,96%	0,01%	XNGS
VERISKANALYTICSINC-CLASSA	9 987	16 186	USD	20 144	3 958	2,82%	0,01%	XNGS
CanadianPacificRailwayLtd	30 061	18 045	CAD	19 093	1 047	2,67%	0,00%	XTSE
Industrials		71 420		107 444	36 024	15,02%		
Microsoft	15 265	13 984	USD	45 272	31 289	6,33%	0,00%	XNGS
AccenturePLC	7 008	11 574	USD	25 619	14 044	3,58%	0,00%	XNYS
VisaInc-ClassAshares	10 077	18 021	USD	19 257	1 237	2,69%	0,00%	XNYS
Autodesk	7 624	19 210	USD	18 905	-305	2,64%	0,00%	XNGS
MastercardInc	5 958	13 690	USD	18 878	5 188	2,64%	0,00%	XNYS
ASMLHoldingNV	2 500	8 268	EUR	17 717	9 449	2,48%	0,00%	XAMS
Intuit	2 978	9 514	USD	16 892	7 377	2,36%	0,00%	XNGS
AdobeInc	3 267	8 420	USD	16 337	7 916	2,28%	0,00%	XNGS
SamsungElectronicsPFD	24 124	9 415	KRW	12 742	3 327	1,78%	0,00%	XKRX
SamsungElectronics	327	119	KRW	190	71	0,03%	0,00%	XKRX
Information Technology		112 215		191 808	79 593	26,81%		
Upm-Kymmene	47 243	17 008	EUR	15 852	-1 156	2,22%	0,01%	XHEL
Materials		17 008		15 852	-1 156	2,22%		
Sum aksjer		458 902		707 675	248 773	98,93%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total Sum	458 902	707 675	248 773	98,93%

SKAGEN Global III

Porteføljeeversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
AlphabetIncClassC	1 851	17 077	USD	47 231	30 154	5,15%	0,00%	XNGS
Communication Services		17 077		47 231	30 154	5,15%		
HomeDepot	9 855	17 690	USD	36 066	18 376	3,93%	0,00%	XNYS
LVMHMoetHennesyLouisVuittonSE	4 046	16 538	EUR	29 497	12 959	3,22%	0,00%	XPAR
NIKEInc-B	20 050	17 226	USD	29 468	12 243	3,21%	0,00%	XNYS
HermesInternational	1 299	11 717	EUR	20 009	8 292	2,18%	0,00%	XPAR
Consumer Discretionary		63 171		115 041	51 870	12,55%		
EsteeLauderCosA	9 620	20 269	USD	31 405	11 136	3,43%	0,00%	XNYS
BakkafrostP/F	12 601	7 177	NOK	7 354	176	0,80%	0,02%	XOSL
Consumer Staples		27 446		38 759	11 312	4,23%		
JPMorganChaseandCo	29 492	39 844	USD	41 182	1 338	4,49%	0,00%	XNYS
NasdaqInc	17 143	15 575	USD	31 748	16 173	3,46%	0,01%	XNGS
Moody's	9 178	18 835	USD	31 611	12 776	3,45%	0,00%	XNYS
MuenchenerRueckversicherungsRG	11 748	29 648	EUR	30 690	1 041	3,35%	0,01%	XETR
IntercontinentalExchangeInc	23 508	14 606	USD	28 353	13 746	3,09%	0,00%	XNYS
Brown&Brown	44 834	26 639	USD	27 786	1 146	3,03%	0,02%	XNYS
MSCInc	3 907	12 994	USD	21 109	8 115	2,30%	0,00%	XNYS
Financials		158 143		212 478	54 335	23,18%		
AbbottLaboratories	28 165	20 555	USD	34 955	14 400	3,81%	0,00%	XNYS
EdwardsLifescienc	28 118	16 401	USD	32 122	15 721	3,50%	0,00%	XNYS
IntuitiveSurgical	7 041	13 919	USD	22 309	8 390	2,43%	0,00%	XNGS
Health Care		50 875		89 386	38 511	9,75%		
WasteMangement	22 131	26 292	USD	32 572	6 280	3,55%	0,01%	XNYS
DSVA/S	13 439	10 013	DKK	27 678	17 665	3,02%	0,01%	XCSE
OldDominionFreightLineInc	8 627	8 244	USD	27 264	19 020	2,97%	0,01%	XNGS
VERISKANALYTICSINC-CLASSA	12 805	20 737	USD	25 828	5 090	2,82%	0,01%	XNGS
CanadianPacificRailwayLtd	38 534	23 160	CAD	24 474	1 314	2,67%	0,00%	XTSE
Industrials		88 446		137 816	49 370	15,03%		
Microsoft	19 562	10 887	USD	58 016	47 130	6,33%	0,00%	XNGS
AccenturePLC	8 980	13 625	USD	32 828	19 203	3,58%	0,00%	XNYS
Visalnc-ClassAshares	12 913	22 935	USD	24 677	1 742	2,69%	0,00%	XNYS
Autodesk	9 770	24 567	USD	24 226	-342	2,64%	0,00%	XNGS
MastercardInc	7 635	15 489	USD	24 192	8 703	2,64%	0,00%	XNYS
ASMLHoldingNV	3 205	10 202	EUR	22 713	12 511	2,48%	0,00%	XAMS
Intuit	3 816	12 197	USD	21 645	9 448	2,36%	0,00%	XNGS
AdobeInc	4 189	8 830	USD	20 947	12 117	2,29%	0,00%	XNGS
SamsungElectronicsPFD	30 779	11 040	KRW	16 257	5 217	1,77%	0,00%	XKRX
SamsungElectronics	500	182	KRW	290	108	0,03%	0,00%	XKRX
Information Technology		129 953		245 791	115 838	26,81%		
Upm-Kymmene	60 569	21 806	EUR	20 323	-1 482	2,22%	0,01%	XHEL
Materials		21 806		20 323	-1 482	2,22%		
Sum aksjer		556 916		906 825	349 909	98,92%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total Sum	556 916	906 825	349 909	98,92%

SKAGEN Kon-Tiki

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
ChinaMobileLtd	4 898 900	260 630	HKD	259 322	-1 308	1,77%	0,02%	XHKG
MediaNusantaraCitraTbkPT	375 640 000	238 464	IDR	209 174	-29 289	1,43%	2,50%	XIDX
TencentHoldingsLtd	143 000	77 646	HKD	73 885	-3 761	0,50%	0,00%	XHKG
SistemaPJSFC	25 282 353	90 064	RUB	69 682	-20 382	0,48%	0,26%	MISX
Communication Services		666 804		612 064	-54 740	4,18%		
LGElectronics-PFD	2 178 009	590 251	KRW	1 058 265	468 013	7,23%	12,67%	XKRX
ProsusNV	758 174	382 845	EUR	559 055	176 210	3,82%	0,04%	XAMS
HyundaiMotorCo(prefshs)	431 800	73 124	KRW	323 517	250 393	2,21%	1,18%	XKRX
NaspersLtd-N	227 663	271 322	ZAR	310 950	39 628	2,12%	0,05%	XJSE
HyundaiMotorCoLtd-PFD	400 373	67 765	KRW	292 546	224 781	2,00%	1,64%	XKRX
AlibabaGroupHoldingLtd	275 000	397 455	USD	288 070	-109 386	1,97%	0,01%	XNYS
Mahindra&Mahindra	1 481 097	66 439	INR	147 087	80 648	1,00%	0,12%	XNSE
GuangdongKelonElectrical	14 040 870	138 366	HKD	146 903	8 537	1,00%	3,06%	XHKG
GREEELECTRICAPLIANA	2 684 829	204 585	CNY	137 559	-67 027	0,94%	0,05%	XSEC
ZinusInc	199 610	135 506	KRW	114 164	-21 342	0,78%	1,26%	XKRX
AlibabaGroupHoldingLtd	415 000	70 837	HKD	55 812	-15 025	0,38%	0,00%	XHKG
Consumer Discretionary		2 398 496		3 433 927	1 035 431	23,45%		
X5RETAILGROUPGDR(USD)	1 550 000	226 541	USD	361 802	135 260	2,47%	0,57%	XLON
SendasDistribuidoraSA	16 680 000	342 509	BRL	342 239	-270	2,34%	1,24%	BVMF
MagnitPJSC	443 096	288 493	RUB	283 468	-5 025	1,94%	0,43%	MISX
WHGroupLtd	42 280 150	321 723	HKD	233 852	-87 871	1,60%	0,33%	XHKG
AtlanticSapphireAS	4 931 417	269 721	NOK	208 352	-61 369	1,42%	5,42%	XOSL
VinaConchayToroSA	13 151 000	198 332	CLP	178 310	-20 022	1,22%	1,76%	XSGO
CiaBrasileiraDeDistribuicao	2 913 891	74 782	BRL	100 245	25 462	0,68%	1,08%	BVMF
Consumer Staples		1 722 101		1 708 268	-13 833	11,66%		
CnoocLtd	67 500 000	636 945	HKD	613 077	-23 868	4,19%	0,15%	XHKG
LUKOILPJSC	200 000	126 911	RUB	157 848	30 937	1,08%	0,03%	MISX
Energy		763 856		770 924	7 069	5,26%		
PingAnInsuranceGroup	10 884 496	911 119	HKD	691 279	-219 840	4,72%	0,15%	XHKG
SberbankofRussiaPJSC(pref)	15 500 000	457 917	RUB	506 872	48 955	3,46%	1,55%	MISX
KoreanReinsuranceCo	4 539 950	170 666	KRW	311 520	140 854	2,13%	3,77%	XKRX
ChinaLifeInsuranceCo	20 000 000	443 921	HKD	292 273	-151 649	2,00%	0,27%	XHKG
PINGANINSURANCEA	3 899 446	375 463	CNY	271 980	-103 483	1,86%	0,04%	XSSC
GhanaCommercialBankLtd	13 815 000	69 670	GHS	103 378	33 708	0,71%	5,21%	XGHA
GuarantyTrustHoldingCoPLC	175 265 969	94 662	NGN	97 122	2 460	0,66%	0,60%	XNSA
Financials		2 523 419		2 274 423	-248 995	15,53%		
RichterGedeonNyrt	780 480	86 754	HUF	185 282	98 528	1,27%	0,42%	XBUD
ChinaShinewayPharmaceuticalGroup	14 754 153	108 172	HKD	114 982	6 810	0,79%	1,78%	XHKG
Health Care		194 926		300 264	105 338	2,05%		
LGCORPREF(NEW)	645 269	108 141	KRW	304 433	196 292	2,08%	21,36%	XKRX
Sinotrans	39 120 250	173 602	HKD	110 621	-62 981	0,76%	1,82%	XHKG
Industrials		2 817 43		4 150 54	1 333 11	2,83%		
SamsungElectronicsPFD	1 700 000	469 292	KRW	897 888	428 596	6,13%	0,21%	XKRX
HonHaiPrecision	11 555 000	317 962	TWD	383 023	65 061	2,62%	0,08%	XTAI
FoxconnIndustrialInternetCoLtd	17 711 156	336 111	CNY	292 106	-44 006	1,99%	0,09%	XSSC
HollysysAutomationTechnologiesLtd	645 683	118 616	USD	80 169	-38 447	0,55%	1,05%	XNGS
Information Technology		1 241 981		1 653 186	411 205	11,29%		
UPLLimited	6 552 887	285 948	INR	500 763	294 815	3,97%	0,86%	XNSE
SuzanoPapeleCeluloseSA	5 246 257	553 608	BRL	499 258	-54 349	3,41%	0,39%	BVMF
OrbiaAdvanceCorpSABdeCV	16 100 000	288 421	MXN	362 619	74 198	2,48%	0,80%	XMEX
LGChemLtd(prefshs)	124 931	206 986	KRW	265 978	58 992	1,82%	1,62%	XKRX
IvanhoeMinesLtd	3 500 000	69 761	CAD	252 152	182 391	1,72%	0,29%	XTSE
WestChinaCementLtd	145 000 000	206 589	HKD	227 970	21 382	1,56%	2,67%	XHKG
TurquoiseHillResourcesLtd	1 100 000	155 633	USD	159 567	3 935	1,09%	0,55%	XNYS
SamyangPackagingCorp	661 314	111 815	KRW	122 642	10 828	0,84%	4,65%	XKRX
TurquoiseHillResourcesLtd	550 000	81 623	CAD	79 862	-1 761	0,55%	0,27%	XTSE
Materials		1 960 383		2 550 813	590 430	17,42%		
Sum aksjer		11 753 709		13 718 923	1 965 213	93,67%		

Fond	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	
DragonCapital-VietnamEnterprise InvestLtd	2 450 743	77 020	GBP	223 928	146 908	1,53%	XLON
VinaCapitalVietnamOpportunity FundLtd	2 357 515	56 640	GBP	145 296	88 656	0,99%	XLON
Sum fond		133 660		369 223	235 563	2,52%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	11 887 369	14 088 146	2 200 777	96,19%

SKAGEN m²

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
MarcusCorp/The	376 269	56 681	USD	59 260	2 580	3,05%	1,55%	XNYS
Communication Services		56 681		59 260	2 580	3,05%		
SelfStorageGroupASA	3 668 743	71 668	NOK	132 075	60 407	6,79%	3,87%	XOSL
Industrials		71 668		132 075	60 407	6,79%		
SwitchInc	314 220	49 457	USD	79 358	29 901	4,08%	0,22%	XNYS
Information Technology		49 457		79 358	29 901	4,08%		
UMHPropertiesInc	407 944	59 514	USD	98 316	38 802	5,05%	0,84%	XNYS
PrologisInc(REIT)	64 531	57 369	USD	95 806	38 437	4,93%	0,01%	XNYS
CatenaAB	164 219	35 603	SEK	90 210	54 607	4,64%	0,40%	XSTO
ShurgardSelfStorageSA	148 717	38 320	EUR	85 753	47 433	4,41%	0,17%	XBRU
GraingerPLC	2 142 518	64 538	GBP	80 609	16 071	4,14%	0,29%	XLON
CTPBV	402 659	58 996	EUR	75 509	16 513	3,88%	0,09%	XAMS
ESRCaymanLtd	2 414 680	58 091	HKD	71 967	13 877	3,70%	0,05%	XHKG
VonoviaSE	136 867	66 081	EUR	66 567	486	3,42%	0,02%	XETR
LEGImmobilienAG	52 892	55 622	EUR	65 081	9 459	3,35%	0,07%	XETR
EquinixInc(REIT)	8 400	51 202	USD	62 655	11 453	3,22%	0,01%	XNGS
AmericoIdRealtyTrust	206 164	60 460	USD	59 613	-847	3,06%	0,08%	XNYS
KojamoOyj	272 552	21 887	EUR	58 053	36 166	2,98%	0,11%	XHEL
CapitalandInvestmentLtd/Singapore	2 496 354	29 606	SGD	55 681	26 075	2,86%	0,05%	XSES
KeihanshinBuildingCoLtd	457 437	38 501	JPY	54 716	16 214	2,81%	0,91%	XTKS
AlliedPropertiesRealEstateInvestmentTrust	177 320	46 487	CAD	54 404	7 918	2,80%	0,14%	XTSE
ParamountGroupInc	732 774	63 310	USD	53 892	-9 418	2,77%	0,33%	XNYS
TokyuFudosanHoldings,Corp	1 083 454	57 475	JPY	53 349	-4 127	2,74%	0,15%	XTKS
LOGCommercialPropertieseParticipacoesSA	1 305 924	59 641	BRL	52 287	-7 354	2,69%	1,28%	BVMF
ArimaRealEstateSOCIMISA	536 185	53 486	EUR	49 360	-4 126	2,54%	1,89%	XMAD
MitsuiFudosan	280 960	56 933	JPY	49 022	-7 911	2,52%	0,03%	XTKS
CKAssetHoldingsLtd	832 407	46 621	HKD	46 276	-346	2,38%	0,02%	XHKG
AedificaSA	38 502	37 320	EUR	44 363	7 044	2,28%	0,11%	XBRU
AroundtownSA	695 793	42 428	EUR	37 120	-5 308	1,91%	0,05%	XETR
AscendasIndiaTrust	3 824 000	20 953	SGD	35 519	14 566	1,83%	0,33%	XSES
HeiwaRealEstate	115 000	30 857	JPY	34 081	3 224	1,75%	0,30%	XTKS
AmericanTowerCorp(REIT)	11 669	26 594	USD	30 098	3 505	1,55%	0,00%	XNYS
GreatPortlandEstates	332 713	28 308	GBP	28 930	622	1,49%	0,13%	XLON
HudsonPacificPropertiesInc	126 768	28 798	USD	27 623	-1 175	1,42%	0,08%	XNYS
HealthcareTrustofAmericaInc	75 434	20 348	USD	22 211	1 863	1,14%	0,03%	XNYS
FarEastConsortiumInternationalLtd/HK	5 623 904	24 636	HKD	18 066	-6 570	0,93%	0,23%	XHKG
SafeholdInc	11 546	7 384	USD	8 130	746	0,42%	0,02%	XNYS
Real Estate		1 347 367		1 665 268	317 901	85,61%		
Sum aksjer		1 525 173		1 935 961	410 788	99,52%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	1 525 173	1 935 961	410 788	99,52%

SKAGEN Focus

Porteføljoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

AKSJER								
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
MarcusCorp/The	414 287	59 181	USD	65 248	6 067	3,74%	1,71%	XNYS
UbisoftEntertainmentSA	49 810	27 405	EUR	21 514	-5 892	1,23%	0,04%	XPAR
Communication Services		86 586		86 762	176	4,97%		
Panasonic Corp	755 159	79 539	JPY	73 153	-6 386	4,19%	0,03%	XTKS
VitescoTechnologiesGroupAG	116 843	55 482	EUR	50 618	-4 864	2,90%	0,29%	XETR
Faurecia	80 424	34 161	EUR	33 736	-425	1,93%	0,05%	XPAR
Consumer Discretionary		169 183		157 507	-11 676	9,02%		
Kimberly-ClarkMexicoA	2 397 846	34 806	MXN	32 040	-2 765	1,83%	0,15%	XMEX
E-MartcoLtd	15 273	17 786	KRW	17 108	-678	0,98%	0,05%	XKRX
Consumer Staples		52 592		49 148	-3 444	2,81%		
KBFinancialGroup	154 153	47 330	KRW	62 894	15 564	3,60%	0,04%	XKRX
CommerzbankAG	849 815	55 923	EUR	57 004	1 081	3,26%	0,07%	XETR
NovaLjubljanskaBankadd	365 253	38 203	EUR	55 125	16 923	3,16%	0,37%	XLON
KoreanReinsuranceCo	789 197	47 455	KRW	54 153	6 697	3,10%	0,66%	XKRX
PEUGEOTINVEST	40 119	35 462	EUR	49 888	14 425	2,86%	0,16%	XPAR
ResonaHoldings	1 373 440	45 513	JPY	47 055	1 542	2,69%	0,06%	XTKS
AichiBankLtd/The	113 259	27 120	JPY	40 460	13 340	2,32%	1,03%	XTKS
FirstHorizonNational	262 113	38 001	USD	37 745	-256	2,16%	0,05%	XNYS
DongbuInsurance	83 578	33 552	KRW	33 480	-73	1,92%	0,12%	XKRX
DgbFinancialGroup	480 112	27 668	KRW	33 407	5 739	1,91%	0,28%	XKRX
LincolnNationalCorp	47 033	21 095	USD	28 311	7 216	1,62%	0,03%	XNYS
ShigaBankLtd/The	156 492	22 934	JPY	24 794	1 860	1,42%	0,29%	XTKS
KeiyoBankLtd/The	688 235	24 414	JPY	24 560	145	1,41%	0,50%	XTKS
Financials		464 670		548 875	84 205	31,43%		
MagForceAG	716 314	34 387	EUR	19 539	-14 848	1,12%	2,48%	XETR
Health Care		34 387		19 539	-14 848	1,12%		
SixtSE	64 843	47 025	EUR	56 442	9 417	3,23%	0,38%	XETR
CHINACOMMSERVIH	12 900 200	50 722	HKD	55 447	4 725	3,18%	0,54%	XHKG
GrafTechInternationalLtd	522 795	55 349	USD	54 538	-811	3,12%	0,20%	XNYS
TextainerGroupHoldingsLtd	140 378	41 215	USD	44 205	2 990	2,53%	0,29%	XNYS
Stagecoach	3 473 721	34 962	GBP	37 237	2 276	2,13%	0,63%	XLON
FujitecCoLtd	136 610	22 315	JPY	26 362	4 048	1,51%	0,16%	XTKS
Komatsu	118 049	25 452	JPY	24 349	-1 103	1,39%	0,01%	XTKS
DaiwaIndustriesLtd	242 718	21 730	JPY	23 512	1 782	1,35%	0,47%	XTKS
Industrials		298 770		322 093	23 323	18,44%		
CascadesInc	972 102	98 305	CAD	94 803	-3 502	5,43%	0,96%	XTSE
IvanhoeMinesLtd	792 971	21 009	CAD	57 128	36 120	3,27%	0,07%	XTSE
CanforPulpProductsInc	1 209 145	60 561	CAD	56 470	-4 091	3,23%	1,85%	XTSE
K+SAG	285 021	38 307	EUR	43 402	5 095	2,49%	0,15%	XETR
CementirHoldingNV	442 241	39 386	EUR	37 164	-2 222	2,13%	0,28%	MTAA
InternationalNickelIndones	11 623 840	31 648	IDR	33 658	2 010	1,93%	0,12%	XIDX
ArgonautGoldInc	1 989 062	36 141	CAD	33 325	-2 816	1,91%	0,64%	XTSE
LOTTEFineChemicalCoLtd	55 239	22 025	KRW	30 733	8 708	1,76%	0,21%	XKRX
MethanexCorp	75 866	27 707	USD	26 459	-1 248	1,52%	0,10%	XNGS
EndeavourMiningPLC	131 899	29 080	CAD	25 533	-3 547	1,46%	0,05%	XTSE
FortunaSilverMinesInc	592 417	19 839	USD	20 374	535	1,17%	0,20%	XNYS
SumitomoOsakaCement	64 507	17 853	JPY	17 462	-391	1,00%	0,17%	XTKS
FortunaSilverMinesInc	453 463	13 561	CAD	15 638	2 077	0,90%	0,16%	XTSE
Wienerberger	32 383	8 822	EUR	10 502	1 680	0,60%	0,03%	XWBO
Upm-Kymmene	25 807	7 006	EUR	8 659	1 653	0,50%	0,00%	XHEL
BearCreekMiningCorp	822 957	12 365	CAD	7 009	-5 356	0,40%	0,66%	XTSX
Materials		483 616		518 322	34 705	29,68%		
Sum aksjer		1 589 804		1 702 246	112 441	97,48%		

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	1 589 804	1 702 246	112 441	97,48%

SKAGEN Select 100

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Vekst A	50 283	124 173	NOK	185 308	61 135	17,83%	XOSL
SKAGEN Focus A	1 009 085	125 599	NOK	182 539	56 940	17,57%	
SKAGEN Global A	55 328	107 528	NOK	175 043	67 515	16,85%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	128 602	115 267	NOK	131 092	15 825	12,62%	XOSL
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	327 069	56 282	USD	80 945	24 663	7,79%	
SKAGEN m2 A	286 570	62 667	NOK	80 134	17 467	7,71%	
M&GLux Positive Impact Fund	517 792	66 978	USD	78 094	11 115	7,52%	
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	4 318 240	50 787	GBP	60 185	9 398	5,79%	
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Eq Fund	47 306	43 772	USD	55 878	12 106	5,38%	
Sum fond		753 053		1 029 217	276 164	99,05%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	753 053	1 029 217	276 164	99,05%

SKAGEN Select 80

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Vekst A	12 770	32 992	NOK	47 062	14 070	16,08%	XOSL
SKAGEN Focus A	243 699	32 091	NOK	44 084	11 993	15,06%	
SKAGEN Global A	13 109	27 571	NOK	41 474	13 903	14,17%	XOSL
SKAGEN Høyrente	279 838	28 397	NOK	28 341	-56	9,68%	
SKAGEN Kon-Tiki A	26 121	24 083	NOK	26 626	2 544	9,10%	XOSL
SKAGEN Avkastning	139 381	19 372	NOK	19 005	-367	6,49%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	72 922	13 699	USD	18 047	4 348	6,16%	
M&GLux Positive Impact Fund	117 127	15 352	USD	17 665	2 313	6,03%	
SKAGEN m2 A	52 547	11 550	NOK	14 694	3 143	5,02%	
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	953 107	12 324	GBP	13 284	959	4,54%	
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Eq Fund	9 201	8 623	USD	10 868	2 244	3,71%	
Sum fond		226 055		281 151	55 096	96,04%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	226 055	281 151	55 096	96,04%

SKAGEN Select 60

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Avkastning	473 146	65 860	NOK	64 516	-1 345	15,23%	
SKAGEN Høyrente	632 486	64 055	NOK	64 057	2	15,12%	
SKAGEN Vekst A	15 134	33 185	NOK	55 773	22 588	13,17%	XOSL
SKAGEN Focus A	266 727	34 933	NOK	48 250	13 316	11,39%	
SKAGEN Global A	14 508	25 991	NOK	45 901	19 910	10,84%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	27 839	23 154	NOK	28 379	5 225	6,70%	XOSL
M&G Lux Positive Impact Fund	146 013	18 887	USD	22 022	3 134	5,20%	
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	75 022	12 819	USD	18 567	5 747	4,38%	
Holberg Likviditet	147 461	15 216	NOK	15 090	-126	3,56%	XOSL
Storebrand Global Kreditt IGB	14 967	16 632	NOK	14 929	-1 702	3,52%	
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Eq Fund	11 896	11 329	USD	14 052	2 723	3,32%	
SKAGEN m2 A	49 921	10 165	NOK	13 959	3 794	3,30%	
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	896 430	10 734	GBP	12 494	1 760	2,95%	
Sum fond		342 959		417 987	75 028	98,67%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	342 959	417 987	75 028	98,67%

SKAGEN Select 30

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Høyrente	456 595	46 445	NOK	46 243	-202	17,94%	
SKAGEN Avkastning	338 587	47 276	NOK	46 168	-1 108	17,91%	
Holberg Likviditet	353 435	36 254	NOK	36 167	-87	14,03%	XOSL
Storebrand Global Kreditt IGB	26 999	29 903	NOK	26 931	-2 973	10,45%	
SKAGEN Vekst A	5 689	14 311	NOK	20 967	6 656	8,13%	XOSL
SKAGEN Global A	5 304	10 842	NOK	16 781	5 938	6,51%	XOSL
SKAGEN Focus A	87 208	11 108	NOK	15 776	4 667	6,12%	
SKAGEN Kon-Tiki A	15 227	13 261	NOK	15 522	2 262	6,02%	XOSL
GuardCap UCITS Funds plc-GuardCap Glob Eqty Fd	42 224	8 625	USD	10 450	1 825	4,05%	
Franklin Templeton Invest Funds -Temp Global BF	810 915	8 417	NOK	7 931	-486	3,08%	
Storebrand Global Obligasjon B	686	8 137	NOK	7 420	-717	2,88%	
Sum fond		234 580		250 355	15 775	97,11%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	234 580	250 355	15 775	97,11%

SKAGEN Select 15

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

FOND

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Børs
SKAGEN Avkastning	71 644	9 932	NOK	9 769	-163	18,04%	
SKAGEN Høyrente	96 404	9 794	NOK	9 764	-31	18,03%	
Holberg Likviditet	85 925	8 837	NOK	8 793	-45	16,24%	XOSL
Storebrand Global Kreditt IGB	8 163	9 021	NOK	8 142	-879	15,04%	
Franklin Templeton Invest Funds -Temp Global BF	389 125	4 006	NOK	3 806	-201	7,03%	
Storebrand Global Obligasjon B	252	2 984	NOK	2 722	-262	5,03%	
SKAGEN Focus A	12 185	1 595	NOK	2 204	609	4,07%	
SKAGEN Vekst A	592	1 598	NOK	2 182	584	4,03%	XOSL
SKAGEN Global A	684	1 584	NOK	2 165	581	4,00%	XOSL
SKAGEN Kon-Tiki A	1 608	1 501	NOK	1 640	139	3,03%	XOSL
Sum fond		50 853		51 187	334	94,55%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	50 853	51 187	334	94,55%

SKAGEN Høyrente

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

Nordea Bank Abp 18/23 FRN	18.09.2023	1,71	20.12.2021	10000	10111	1,15	0,22	5	10105	-11	0,32%	2
Kvinesdal Spb 20/23 FRN	16.11.2023	1,58	16.11.2021	10000	10000	1,19	0,13	20	10098	78	0,32%	9
Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	08.02.2024	1,44	08.11.2021	10000	10069	1,16	0,11	21	10085	-5	0,32%	9
Bluestep Bank AB 21/24 FRN	08.04.2024	1,32	08.10.2021	10000	10000	1,15	0,03	31	10075	44	0,32%	9
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	29.04.2024	1,25	29.10.2021	10000	10000	1,17	0,09	22	10045	23	0,32%	9
Resurs Bank AB 21/24 FRN	15.11.2024	1,86		10000	10000	1,93	0,13	24	10016	-8	0,32%	9
Collector Bank AB 21/23 FRN	17.11.2023	1,98		10000	10000	2,07	0,13	24	10015	-9	0,32%	9
Tolga-Os Spb 21/24 FRN	07.10.2024	1,04		10000	10000	1,11	0,02	24	10009	-16	0,32%	9
Hegra Spb 21/24 FRN	15.11.2024	1,21		10000	9977	1,32	0,13	15	9990	-3	0,32%	9
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	21.05.2024	1,53	22.11.2021	6000	6059	1,22	0,15	10	6057	-12	0,19%	9
Næringsbanken ASA 21/24 FRN	24.09.2024	1,77	27.12.2021	6000	6000	1,82	0,23	1	5999	-3	0,19%	9
Bien Spb ASA 18/23 FRN	12.01.2023	1,58	12.10.2021	5000	5037	0,89	0,04	18	5054	-1	0,16%	9
Romsdal Spb 20/23 FRN	14.08.2023	1,48	15.11.2021	5000	5041	1,09	0,13	9	5042	-8	0,16%	9
Kvinesdal Spb 21/24 FRN	13.12.2024	4,49		5000	4997	4,61	0,20	11	5014	6	0,16%	9
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	04.09.2024	1,71	06.12.2021	3000	3034	1,31	0,19	4	3037	-0	0,10%	9
Financial and insurance activities					1326 465			2447	1329 605	695	42,17%	
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	28.06.2023	1,70	28.12.2021	90000	90640	1,36	0,24	13	90502	-151	2,87%	9
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	09.11.2022	1,97	05.10.2021	85000	85908	1,05	0,02	405	86097	-217	2,73%	9
OBOS BBL 19/22 FRN	26.09.2022	1,69	27.12.2021	80000	80038	1,38	0,23	15	80217	164	2,54%	9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	13.03.2023	1,47	13.12.2021	56000	55758	1,28	0,20	41	56181	382	1,78%	9
Steen & Strøm AS 16/23 FRN	23.03.2023	1,96	23.12.2021	55000	55573	1,36	0,22	24	55450	-147	1,76%	3
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	02.03.2023	1,62	02.12.2021	55000	55299	1,36	0,16	72	55254	-116	1,75%	9
Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN C	25.02.2025	2,16	25.11.2021	40000	40599	1,70	0,17	86	40649	-36	1,29%	3
Eiendomsspar AS 1,09% CERT 182290422	29.04.2022	1,09		40000	39998	1,36	0,33	75	40041	-32	1,27%	9
Entra ASA 17/22 FRN	14.10.2022	1,39	14.10.2021	37000	37191	1,05	0,04	111	37218	-85	1,18%	9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	14.12.2023	1,62	14.12.2021	35000	35064	1,43	0,20	27	35176	85	1,12%	9
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN 2023/07/14	14.07.2023	2,17	14.10.2021	30000	30000	1,50	0,04	141	30464	323	0,97%	3
Samhallsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN NOK	24.02.2023	1,54	24.11.2021	30000	30000	1,57	0,15	47	30047	-0	0,95%	3
OBOS BBL 18/23 FRN	13.09.2023	1,78	13.12.2021	25000	24975	1,38	0,20	22	25203	206	0,80%	9
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	04.04.2023	1,48	04.10.2021	20000	20131	1,48	0,25	72	20171	-33	0,64%	9
Entra ASA 17/24 FRN	20.03.2024	1,69	20.12.2021	20000	20192	1,42	0,22	10	20141	-61	0,64%	9
Entra ASA 15/22,2,45%	13.06.2022	2,45	13.06.2021	17000	17222	1,34	0,45	229	17312	-139	0,55%	9
Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN	22.04.2024	1,49	22.10.2021	14000	14000	1,51	0,06	41	14043	3	0,45%	3
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	09.10.2025	1,99	05.10.2021	12000	12283	1,47	0,03	58	12302	-38	0,39%	9
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	31.05.2024	2,26	30.11.2021	10000	10233	1,49	0,18	19	10211	-42	0,32%	9
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	22.04.2026	1,69	22.10.2021	10000	9983	1,83	0,07	33	9989	-27	0,32%	3
Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	07.06.2024	3,19	07.12.2021	6000	6306	1,60	0,22	13	6248	-71	0,20%	3
OBOS Eiendom AS 17/22,2,57%	28.03.2022	2,57	28.03.2021	5000	5047	1,34	0,24	98	5112	-32	0,16%	9
Real estate activities					776 441			1652	778 028	-66	24,68%	
Sum rentebærende verdipapirer					2 810 350	1,32	0,14	6 914	2 816 995	-265	89,34%	

Øvrige finansielle instrumenter pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløptrente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Pareto Bank ASA	51 694 310	51 694	NOK	51 760	0	1,64%
Pareto Bank ASA	30 000 000	30 000	NOK	30 008	0	0,95%
Bien Sparebank AS	25 554 583	25 555	NOK	25 765	0	0,82%
Ørskog Sparebank	15 000 000	15 000	NOK	15 105	0	0,48%
Deposit		122 249		122 638	0	3,89%
Sum øvrige finansielle instrumenter		122 249		122 638	0	3,89%

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	2 932 599	2 939 633	-265	93,23%

SKAGEN Avkastning

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

RENTEBÆRENDEVERDIPAPIER

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl.påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen	Risiko-klasse
BMW Finance NV FRN 2023/04/21	21.04.2023	2,69	21.10.2021	30000	30932	1,16	0,07	159	30767	-324	2,37%	2
Volksswagen Financial Services NV FRN 2024/02/01	01.02.2024	1,48	01.11.2021	30000	30000	1,27	0,09	74	30222	148	2,33%	3
Manufacturing					60 932			233	60 989	-176	4,69%	
BN Bank ASA 20/24 FRN	15.02.2024	1,28	15.11.2021	50000	50248	1,07	0,13	82	50326	-4	3,87%	9
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	15.02.2024	1,12	15.11.2021	50000	50000	1,07	0,13	72	50146	75	3,86%	2
Danske Bank A/S 19/24 FRN	07.03.2024	2,54	07.12.2021	40000	40702	1,30	0,20	68	41171	402	3,17%	3
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	18.09.2023	1,71	20.12.2021	40000	40381	1,15	0,22	21	40421	20	3,11%	2
Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN	16.01.2023	1,21	18.10.2021	40000	39973	0,96	0,05	99	40213	140	3,10%	3
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	04.11.2024	1,44	04.11.2021	39000	39000	1,21	0,11	89	39363	274	3,03%	9
DNB Bank ASA 19/22 FRN	01.11.2022	1,10	01.11.2021	32000	32077	0,84	0,09	59	32134	-2	2,47%	1
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	30.06.2025	1,70	30.12.2021	30000	30000	1,36	0,27	1	30381	379	2,34%	9
Nordea Bank Abp 19/22,24%	11.11.2022	2,24	11.11.2021	30000	30396	1,30	0,85	92	30332	-155	2,34%	1
Spb Møre 20/24 FRN	15.07.2024	1,24	15.10.2021	30000	30198	0,98	0,05	80	30290	12	2,33%	9
BankNorwegian ASA 21/24 FRN	03.05.2024	1,87	30.00	30000	30000	1,85	0,09	90	30130	39	2,32%	3
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	16.01.2024	1,45	18.10.2021	25000	25301	0,94	0,06	75	25345	-30	1,95%	2
Spb Sør 20/26 FRN C	30.06.2026	1,91	30.12.2021	25000	25000	1,64	0,26	1	25262	261	1,94%	2
OBOS-banken AS 20/25 FRN	03.06.2025	1,81	03.12.2021	24000	24000	1,25	0,20	34	24509	475	1,89%	9
Spb 1 Østlandet 13/22,4,05%	18.11.2022	4,05	18.11.2021	20000	21070	1,32	0,87	95	20571	-594	1,58%	9
SSB Boligkreditt AS 18/24 CC/COVID	08.05.2025	2,30	08.05.2021	20000	20376	1,76	2,25	299	20542	-132	1,58%	9
Danske Bank A/S 19/25 FRN C	11.11.2025	1,95	11.11.2021	20000	20000	1,50	0,13	54	20329	275	1,56%	2
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C	10.07.2026	1,63	11.10.2021	20000	20333	1,31	0,04	73	20314	-91	1,56%	2
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	10.09.2025	1,72	10.12.2021	20000	20000	1,41	0,21	20	20267	247	1,56%	9
LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	07.08.2023	1,79	08.11.2021	20000	20235	1,30	0,11	53	20219	-68	1,56%	3
Fana Spb 19/24 FRN	11.12.2024	1,40	13.12.2021	20000	20159	1,16	0,20	14	20169	-4	1,55%	9
Spb 1 SMN 20/26 FRN C	02.09.2026	1,66	02.12.2021	20000	20015	1,53	0,18	27	20144	102	1,55%	9
Sbanken ASA 20/23 FRN	10.02.2023	1,17	10.11.2021	20000	19927	0,98	0,11	33	20080	120	1,55%	9
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	28.09.2022	1,56	28.12.2021	20000	20106	1,07	0,24	3	20079	-30	1,55%	2
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	15.10.2024	0,96	15.10.2021	19000	19000	1,01	0,05	39	19024	-15	1,46%	9
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	05.11.2024	1,14	18000	18000	1,22	0,10	32	18003	-29	1,39%	9	
Spb 1 Sørøst-Norge 21/24 FRN	23.05.2024	1,13	23.11.2021	17000	17000	1,10	0,15	20	17042	21	1,31%	9
Bluestep Bank AB 21/24 FRN	08.04.2024	1,32	08.10.2021	16000	16061	1,15	0,03	49	16120	9	1,24%	9
Collector Bank AB 21/23 FRN	17.11.2023	1,98	16000	16000	2,07	0,13	39	16025	-14	1,23%	9	
DNB Boligkreditt AS 19/26,2,125% COVID	28.05.2026	2,13	28.05.2021	15000	15463	1,98	4,13	190	15281	-371	1,18%	0
Spb Vest 19/24 FRN	04.09.2024	1,35	06.12.2021	15000	15086	1,14	0,18	14	15106	6	1,16%	9
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	21.09.2022	1,96	21.12.2021	15000	15225	1,10	0,22	8	15104	-129	1,16%	9
Spb Øst 19/24 FRN	26.11.2024	1,38	26.11.2021	14000	14112	1,15	0,17	19	14122	-9	1,09%	9
Jæren Spb 18/23 FRN	04.09.2023	1,45	06.12.2021	10000	10046	1,08	0,18	10	10076	20	0,78%	9
Aurskog Spb 20/24 FRN	15.03.2024	1,36	15.12.2021	10000	10000	1,09	0,21	6	10069	63	0,78%	9
Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	11.09.2023	1,35	13.12.2021	10000	10035	1,00	0,19	7	10069	27	0,78%	9
Resurs Bank AB 21/24 FRN	02.09.2024	1,90	02.12.2021	8000	8000	1,93	0,17	12	8015	2	0,62%	9
BankNorwegian ASA 19/23 FRN	12.12.2023	2,93	13.12.2021	6000	6000	1,77	0,21	9	6148	139	0,47%	3
DNB Boligkreditt AS 21/33,2,05% COVID	09.03.2033	2,05	6000	6000	5,949	2,14	9,73	100	6045	-4	0,47%	0
LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN NOK	26.07.2022	1,75	26.10.2021	5000	5006	1,11	0,07	16	5035	13	0,39%	3
Spb Sør 17/22 FRN	17.02.2022	1,53	17.11.2021	5000	5037	0,94	0,13	9	5013	-33	0,39%	9
Financial and insurance activities					895 515			2113	899 036	1408	69,21%	
Vestland fylke 18/23,095%	18.04.2023	2,10	18.04.2021	40000	40520	1,46	1,26	590	40915	-196	3,15%	1
Lillesand komm 19/22 FRN	23.12.2022	1,09	23.12.2021	20000	20054	0,98	0,22	5	20030	-29	1,54%	1
Tysvær komm 21/23 FRN	16.10.2023	0,80	20000	20000	20006	0,83	0,05	34	20026	-14	1,54%	1
Mexican Bonos 8.500% 2029/05/31	31.05.2029	8,50	09.12.2021	40000	18526	7,70	5,25	90	18353	-262	1,41%	3
Serbia International Bond 3.125% 2027/05/15	15.05.2027	3,13	15.05.2021	1500	16338	1,78	4,87	296	16364	-270	1,26%	4
Romanian Government International Bond 2.000% 2033	14.04.2033	2,00	1700	1718	2,90	9,71	244	15837	-1525	1,22%	3	
Lillestrøm komm 17/22 1,82%	03.10.2022	1,82	03.10.2021	15000	15122	1,23	0,75	67	15133	-56	1,16%	1
Ullensvang komm 21/23 FRN	25.08.2023	0,90	25.11.2021	15000	14997	0,96	0,15	14	15003	-7	1,15%	1
Dominican Republic Inter Bond 6.60% 2024/01/28	28.01.2024	6,60	28.07.2021	1500	14157	2,31	1,89	369	14743	218	1,13%	4
Croatia Government International B.2.750% 2030/01/	27.01.2030	2,75	27.01.2021	1000	11554	0,98	7,17	255	11653	-156	0,90%	4
Romanian Government International Bond 1.750% 2030	13.07.2030	1,75	1200	11546	2,60	7,72	99	11359	-286	0,87%	3	
Romanian Govt International Bond 3.624% 26/05/2030	26.05.2030	3,62	26.05.2021	900	11272	2,47	7,12	196	10003	-1466	0,77%	3
Italian Government 6.875% 09/23	27.09.2023	6,88	27.09.2021	800	7801	1,18	1,63	125	7871	-56	0,61%	9
Molde komm 18/22 FRN	21.09.2022	1,08	15.12.2021	5000	5015	0,90	0,20	2	5009	-8	0,39%	1
Trinidad & Tobago Govt Int Bond 4.375% 16/01/2024	16.01.2024	4,38	16.07.2021	500	4534	3,00	1,88	88	4618	-3	0,36%	4
Mexican Bonos 8.500% 2038/11/18	18.11.2038	8,50	09.12.2021	10000	4513	8,20	8,63	22	4564	28	0,35%	3
Colombia Government International Bond 8.125% 2024	21.05.2024	8,13	21.11.2021	400	4202	2,35	2,16	31	4031	-202	0,31%	4
Harstad komm 18/22 FRN	08.06.2022	1,07	08.12.2021	4000	4008	0,92	0,18	3	4006	-5	0,31%	1
Ulstein komm 17/22 FRN	08.08.2022	1,24	08.11.2021	3000	3011	0,89	0,11	5	3012	-5	0,23%	1
Stavanger komm 18/22 FRN	24.10.2022	1,06	25.10.2021	3000	3009	0,82	0,07	6	3012	-3	0,23%	1
Tromsø komm 18/22 FRN	02.09.2022	1,10	02.12.2021	2000	2005	0,94	0,17	2	2004	-2	0,15%	1

SKAGEN Avkastning

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

Public admin. & defense; compulsory social sec.					249 309				2543	247 547	-4 304	19,06%
African Development Bank 1.303% 2026/04/22	22.04.2026	1,30		40000	39701	1,77	4,11	361	39587	-474	3,05%	0
Nordic Investment Bank 15/25 1,50% NOK	13.03.2025	1,50	13.03.2021	10000	10123	1,65	3,06	120	10073	-171	0,78%	0
European Investment Bank 7.250% 2030/01/23	23.01.2030	7,25	23.01.2021	5000	3002	7,11	5,59	188	2973	-217	0,23%	0
Activities of extraterritorial orgs. and bodies					52 826				669	52 633	-862	4,05%
Sum rentebærende verdipapirer					1258582				5558	1260205	-3934	97,01%

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

VALUTA						
Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	31 289075	31 185	NOK	31 270	86	2,41%
FXswap_USD/NOK_SEBA-STO_20220131	30276936	30248	NOK	30259	11	2,33%
FXswap_MXN/NOK_SEBA-STO_20220131	29504232	29925	NOK	29487	-439	2,27%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	23740582	23687	NOK	23726	39	1,83%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	11 115 101	11 084	NOK	11 108	24	0,86%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	1 100000	11 156	EUR	11 036	-120	0,85%
FXswap_ZAR/NOK_SEBA-STO_20220131	10860262	10980	NOK	10854	-126	0,84%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	10259530	10233	NOK	10253	20	0,79%
FXswap_MXN/NOK_SEBA-STO_20220131	19000000	8210	MXN	8149	-60	0,63%
FXswap_ZAR/NOK_SEBA-STO_20220131	9000000	5075	ZAR	4948	-127	0,38%
FXswap_ZAR/NOK_SEBA-STO_20220131	5000000	2832	ZAR	2749	-83	0,21%
FXswap_ZAR/NOK_SEBA-STO_20220131	-2810330	-2832	NOK	-2809	23	-0,22%
FXswap_ZAR/NOK_SEBA-STO_20220131	-5035140	-5075	NOK	-5032	43	-0,39%
FXswap_MXN/NOK_SEBA-STO_20220131	-8153565	-8210	NOK	-8149	61	-0,63%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	-1000000	-10233	EUR	-10033	201	-0,77%
FXswap_ZAR/NOK_SEBA-STO_20220131	-19600000	-10980	ZAR	-10775	205	-0,83%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	-1 100000	-11 084	EUR	-11 036	49	-0,85%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	-11 175 130	-11 156	NOK	-11 168	-12	-0,86%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	-2300000	-23687	EUR	-23075	612	-1,78%
FXswap_MXN/NOK_SEBA-STO_20220131	-72000000	-29925	MXN	-30881	-955	-2,38%
FXswap_USD/NOK_SEBA-STO_20220131	-3600000	-30248	USD	-31 744	-1496	-2,44%
FXswap_EUR/NOK_SEBA-STO_20220131	-3200000	-31 185	EUR	-32 104	-919	-2,47%
Valutaswaps		0		-2 965	-2 965	-0,23%
Sum valuta		0		-2 965	-2 965	-0,23%

Øvrige finansielle instrumenter pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløptrente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
VarMar_SKAARKAS_SEB_NOK	5556000	5556	NOK	5556	0	0,43%
Call money		5 556		5 556	0	0,43%
Sum øvrige finansielle instrumenter		5 556		5 556	0	0,43%

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
Total sum	1264138	1262795	-6899	97,21%

SKAGEN Tellus

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2021 (angitt i hele tusen kroner)

RENTEBÆRENDEVERDIPAPIRER												
Navn	Forfallsdato	Kupongrente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålydende	Kostpris	Effektivrente	Durasjon ¹	Påløptrente	Markedsverdi (inkl.påløptrente)	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen	Risiko-klasse ²
United States Treasury Note/Bond 2.375% 2022/03/15	15.03.2022	2,38	15.09.2021	4 900	42 625	0,10	0,20	303	43 714	785	13,63%	0
Romanian Government International Bond 2.000% 2033	14.04.2033	2,00		2 000	20 078	2,90	9,71	287	18 632	-1 733	5,81%	3
United States Treasury Note/Bond 2.75% 15.11.23	15.11.2023	2,75	15.11.2021	2000	19115	0,71	1,82	62	18368	-809	5,73%	0
United Kingdom Gilt. 1.250% 2023/01/31	31.01.2023	0,13	31.07.2021	1500	17895	0,50	1,08	9	17853	-52	5,57%	3
United States Treasury Note/Bond. 3.750% 2023/10/31	31.10.2023	0,38		2000	17699	0,69	1,81	11	17547	-163	5,47%	9
United States Treasury Note/Bond. 1.250% 2023/08/31	31.08.2023	0,13		1500	13278	0,65	1,65	5	13118	-165	4,09%	9
Serbia International Bond 1.500% 2029/06/26	26.06.2029	1,50	26.06.2021	1300	13253	1,94	6,94	101	12740	-613	3,97%	4
Croatia Government International B 2.750% 2030/01/	27.01.2030	2,75	27.01.2021	1000	11822	0,98	7,17	255	11653	-425	3,63%	4
Colombia Government International Bond 9.850% 2027	28.06.2027	9,85	28.06.2021	4000000	11263	7,13	4,08	435	10136	-1562	3,16%	4
Chile Government International Bon 0.83% 2031/07/	02.07.2031	0,83	02.07.2021	1000	10569	0,84	9,06	42	10064	-546	3,14%	2
Italian Government 6.875% 09/23	27.09.2023	6,88	27.09.2021	1000	9651	1,18	1,63	157	9839	31	3,07%	9
Mexican Bonos 8.500% 2029/05/31	31.05.2029	8,50	09.12.2021	15000	7578	7,70	5,25	34	6882	-730	2,15%	3
Den norske stat 12/23 2,00%	24.05.2023	2,00	24.05.2021	6000	6087	1,12	1,37	73	6145	-14	1,92%	0
Peruvian Government International Bond 3.750% 2030	01.03.2030	3,75	01.03.2021	500	5910	1,30	7,00	157	6115	48	1,91%	3
Uruguay Government Internationa 8.500% 15.03.2028	15.03.2028	8,50	15.09.2021	30000	8394	8,78	4,44	147	6039	-2502	1,88%	3
Uruguay Government Internationa 9.875% 20.06.2022	20.06.2022	9,88	20.12.2021	30000	8797	7,59	0,44	16	6001	-2812	1,87%	3
United Kingdom Gilt. 1.250% 2024/01/31	31.01.2024	0,13	31.07.2021	500	5825	0,66	2,07	3	5909	81	1,84%	3
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01.03.2030	01.03.2030	3,50	01.09.2021	400	5010	0,87	7,15	47	4887	-170	1,52%	9
Peruvian Government International 6.900% 2037/08/	12.08.2037	6,90	12.08.2021	2000	4305	6,81	9,00	117	4622	200	1,44%	3
Dominican Rep Int B 11.500% 2024/05/10	10.05.2024	11,50	10.11.2021	25000	4742	5,81	2,00	62	4395	-408	1,37%	4
Czech Republic Government Bond 1.200% 2031/03/13	13.03.2031	1,20	13.03.2021	10000	4104	2,91	8,38	39	3524	-619	1,10%	1
Den norske stat 16/26 1,50%	19.02.2026	1,50	19.02.2021	3000	3056	1,57	3,93	39	3030	-65	0,94%	0
United States Treasury Note/Bond 1.250% 2031/08/15	15.08.2031	1,25		300	2554	1,50	8,91	12	2600	34	0,81%	0
Mexico Government International Bond 2.659% 2031/0	24.05.2031	2,66	24.11.2021	300	2578	2,97	8,10	7	2590	5	0,81%	3
Public admin. & defense; compulsory social sec.					256188			2420	246405	-12203	76,81%	
European Bank for Recon & Dev 4.6% 09/12/2025	09.12.2025	4,60	09.12.2021	20000000	11969	5,12	3,50	34	12183	180	3,80%	0
International Finance Corp 5.850% 2022/11/25	25.11.2022	5,85	25.11.2021	60000	6834	5,20	0,84	40	7203	329	2,25%	0
International Finance Corp 0% 2038/02/22	22.02.2038	0,00		50000	6989	7,80	14,98	0	6405	-584	2,00%	0
International Finance Corp 7.500% 2022/05/09	09.05.2022	7,50	09.05.2021	3000	4696	10,16	0,35	230	4934	8	1,54%	0
International Finance Corp. 5.000% 2024/12/23	23.12.2024	0,50	23.12.2021	400000	4096	5,14	2,82	0	3622	-474	1,13%	0
European Investment Bank 7.250% 2030/01/23	23.01.2030	7,25	23.01.2021	3000	1789	7,11	5,59	113	1784	-118	0,56%	0
European Investment Bank 0% 2032/10/18	18.10.2032	0,00		5000	1298	8,00	10,00	0	1203	-95	0,37%	0
Activities of extraterritorial orgs. and bodies					37670			417	37334	-754	11,64%	
Sum rentebærende verdipapirer					293858			2837	283739	-12957	88,45%	

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%vekt i porteføljen
Total sum	293858	283739	-12957	88,45%

Til styret i forvaltningsselskapet Skagen AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Org.nr	Fond
979876084	SKAGEN Avkastning
915294294	SKAGEN Focus
979876106	SKAGEN Global
984636237	SKAGEN Global II
984636210	SKAGEN Global III
979876076	SKAGEN Høyrente
984305141	SKAGEN Kon-Tiki
998738873	SKAGEN m2
918534741	SKAGEN Select 100
918534784	SKAGEN Select 15
918534687	SKAGEN Select 30
818534752	SKAGEN Select 60
918534814	SKAGEN Select 80
990009651	SKAGEN Tellus
879876052	SKAGEN Vekst

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvise bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskaper som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.



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

Oslo, 31. mars 2022
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:
SKAGENAS
Postboks 160, 4001 Stavanger
Skagen 3, Torgterrassen
Telefon: 51 80 39 00
Organisasjonsnummer: 867 462 732
kundeservice@skagenfondene.no
www.skagenfondene.no

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

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

Forsidefoto: Laurits Tuxen, Rhododendron i Dagminnes hage, 1917. Bildet er manipulert og tilhører Skagens Kunstmuseer.



SKAGEN
Del av Storebrand