www.skagenfondene.dk

Prospekt SKAGEN Avkastning Verdipapirfond, org.nr. 979 876 084 (stiftet 16.9.1994)

1. SKAGEN AS

1.1 Juridiske forhold

SKAGEN AS (SKAGEN) blev stiftet d. 15.09.1993 og er registreret i det norske Foretaksregisteret med org.nr. 867 462 732. Selskabet har tilladelse af 19.11.1993 fra det norske Finanstilsynet til at forvalte værdipapirfonde. Selskabet forvalter følgende kategorier inden for fondsforvaltning; aktiefonde, obligationsfonde og balancerede fonde. Fondene forvaltes efter forskellige mandater inden for deres respektive kategorier. For mere information om hvilke fonde selskabet forvalter se mere på selskabets hjemmeside www.skagenfondene.dk eller kontakt selskabet direkte. Aktiekapitalen er på NOK 6.329.200. Virksomhedens adresse er postboks 160, 4001 Stavanger. Selskabet har tilladelse til at markedsføre SKAGEN Avkastning i Norge, Sverige, Danmark, Luxembourg, Holland og Færøerne.

Ændring i markedsføring af fonden eller afvikling af markedsføring af fonden i ovennævnte markeder kan ikke gennemføres før SKAGEN skriftligt har informeret Finanstilsynet i det relevante værtsland. Fondens andelsejere vil blive informeret via vores internetsider.

1.2 Ejerforhold

Selskabet er 100 procent ejet af Storebrand Asset Management AS.

1.3 Bestyrelsen

Valgt af aktionærerne:
Jan Erik Saugestad, bestyrelsesformand
Viveka Ekberg
Kristian Falnes
Tove Selnes

Valgt af investorerne:
Per Gustav Blom
Karen-Elisabeth Ohm Heskja

Suppleanter valgt af aktionærerne:
Camilla Brustad-Nilsen
Kristina Ensgård

Suppleant valgt af investorerne:
Hilde Hukkelberg

Observatør valgt af medarbejderne:
Synnøve Hellestø Ramslie

Suppleant valgt af medarbejderne:
Anne Line Kristensen

Samlet bestyrelseshonorar var NOK 1.550.000 i 2021.

1.4 Administrerende direktør

Timothy C Warrington

Administrerende direktør modtager NOK 2.500.000 i fast gage + resultatafhængig bonus.

1.5 Godtgørelsesordning

Selskabet har en godtgørelsesordning, som er fastsat i overensstemmelse med forvaltningsselskabet og fondens strategi, overordnede mål, risikotolerance og langsigtede interesser. Centralt i selskabets godtgørelsesordning er en overskudsdeling med medarbejderne. Mere information om godtgørelsesordningen findes på selskabets hjemmeside. Oplysningerne kan sendes gratis på forespørgsel.

2. Vedtægter for værdipapirfonden SKAGEN Avkastning

§ 1 Værdipapirfondens navn og forvaltningsselskabets navn

Værdipapirfonden SKAGEN Afkastning forvaltes af forvaltningsselskabet SKAGEN AS (SKAGEN). Fonden er godkendt i Norge og reguleres af Finanstilsynet.
Fonden er reguleret i henhold til lov af 25. november 2011 nr. 44 om værdipapirfonde ("vpfl.").

§ 2 UCITS-fond

Fonden er en UCITS-fond som i henhold til vpfl. § 6-7 afsnit 3 har tilladelse fra Finanstilsynet til at investere op til 100 procent af fondens midler i omsættelige værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en medlemsstat, af dennes lokale offentlige myndigheder, af et tredjeland eller af en international institution af offentlig karakter. Fonden følger bestemmelserne om tegning og indløsning i vpfl. § 4-9 afsnit 1 og § 4-12 afsnit 1.

§ 3 Regler for investering af værdipapirfondens midler

3.1 Fondens investeringsområde og risikoprofil

Fonden er en obligationsfond, som hovedsagelig investerer i norske og nordiske rentebærende omsættelige værdipapirer. Fonden kan også investere en andel i udstedere uden for Norden. Fondens investeringsmandat er nærmere angivet i prospektet. Fonden kendetegnes typisk af forholdsvis lav til moderat risiko for udsving (volatilitet). Risikoprofilen er angivet nærmere i fondens Centrale Investorinformation.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondens midler kan investeres i følgende finansielle instrumenter og/eller som indskud i kreditinstitutter:

omsættelige værdipapirer	☒ ja	☐ nej
værdipapirfondsandele	☒ ja	☐ nej
pengemarkedsinstrumenter	☒ ja	☐ nej
derivater	☒ ja	☐ nej
indskud i kreditinstitut	☒ ja	☐ nej

Fonden kan, uafhængigt af investeringsalternativerne i dette punkt, besidde likvide midler.

Fondens investering i værdipapirfondsandele skal sammen med fondens øvrige investeringer være i overensstemmelse med disse vedtægter.

Investering i andre værdipapirfonde udgør maksimalt 10 procent af fondens ejendele: ☒ ja ☐ nej

Investering i værdipapirfonde, som ikke er UCITS, opfylder betingelserne i vpfl. § 6-2 afsnit 2 og udgør samlet ikke mere end 30 procent af fondens ejendele:
☒ ja ☐ nej

De værdipapirfonde, der investeres i, kan selv maksimalt investere 10 procent af fondens midler i værdipapirfondsandele:
☒ ja ☐ nej

Fondens midler investeres i pengemarkedsinstrumenter, som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og til enhver tid kan værdifastsættes:
☒ ja ☐ nej

Værdipapirfonden kan anvende følgende derivatinstrumenter; optioner, terminer og bytteaftaler. Underliggende for derivaterne vil være finansielle instrumenter, som nævnt ovenfor under punkt 3.2 afsnit 1, indekser over finansielle instrumenter, som angivet i 3.2 afsnit 1, eller rente, valuta eller vekselkurs.

Forventet risiko og forventet afkast af fondens underliggende værdipapirportefølje forbliver uændret eller reduceres som følge af derivatinvesteringerne.

3.3 Krav til likviditet

Fondens midler kan investeres i finansielle instrumenter, som:

1. er optaget til officiel notering eller omsættes på et reguleret marked i en EØS-stat, herunder et norsk reguleret marked, som defineret i direktiv 2004/39/EF art. 4 (1) nr. 14 og børsloven § 3 afsnit 1.
   ☒ja ☐ nej
2. omsættes på et andet reguleret marked, der fungerer regelmæssigt og er åbent for almenheden i en stat, som er part i EØS-aftalen.
   ☒ ja ☐ nej
3. er optaget til officiel notering på en børs i et land uden for EØS-området, eller som omsættes i sådanne lande på et andet reguleret marked, der fungerer regelmæssigt og er åbent for almenheden.
   ☒ ja ☐ nej

Alle børser og regulerede markeder i verden er aktuelle. Der investeres i veludviklede markeder og udviklingsmarkeder.

4. er nyudstedte, hvor et vilkår for udstedelse er, at der søges om optagelse til handel på børs eller marked som angivet i punkterne 1 til 3 ovenfor. Optagelse til handel skal ske senest et år før tegningsfristens udløb.

☒ ja ☐ nej

Fondens midler kan investeres i pengemarkedsinstrumenter, som omsættes på et andet marked end angivet i punkterne 1 - 3 ovenfor, hvis udstedelsen eller udstederen af instrumenterne er reguleret med det formål at beskytte investorer og opsparing, og instrumenterne er omfattet af vpfl. § 6-5 afsnit 2.

Op til 10 procent af fondens midler kan investeres i andre finansielle instrumenter end dem, der er nævnt i dette punkt.

3.4 Investeringsbegrænsninger – fondens midler
Værdipapirfondens beholdning af finansielle instrumenter skal have en sammensætning, som giver en hensigtsmæssig spredning af risikoen for tab.
Fonden kan investere op til 100 procent af fondens ejendele i omsættelige værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nævnt i vpfl. § 6-6 afsnit 2, nr. 3. Midlerne skal investeres i mindst 6 forskellige udstedelser, og investeringen i én og samme udstedelse må ikke overstige 30 procent af fondens samlede ejendele.

3.5 Investeringsbegrænsninger – ejerandel for udsteder
Fondens investeringer skal til enhver tid være i overensstemmelse med investeringsbegrænsningen ifølge vpfl. § 6-9.

3.6 Udlån
Værdipapirfonden kan ikke udlåne finansielle instrumenter i overensstemmelse med vpfl. § 6-11.

§ 4 Fondens behandling af realiseringsgevinster og udbytte
Realiseringsgevinster geninvesteres i fonden.

Udbytte uddeles ikke til andelshaverne.

Forvaltningsselskabets bestyrelse kan beslutte, at realiseringsgevinster af fondens obligationer og certifikater uddeles til andelshaverne.

Forvaltningsselskabets bestyrelse kan bestemme, at nettoafkastet af fondens investeringer i form af renteindtægter uddeles til andelshaverne.

§ 5 Omkostninger
Forvaltningsgodtgørelse er forvaltningsselskabets indtægter for forvaltning af fonden. Grundlaget for beregningen af forvaltningsgodtgørelsen er fondens løbende værdi. Ved beregning af fondens værdi (forvaltningskapitalen) skal grundlaget være markedsværdien af porteføljen af finansielle instrumenter og indskud i kreditinstituttet, værdien af fondens likvider og øvrige fordringer, værdien af optjente ikke-forfaldne indtægter, fratrukket gæld og påløbne ikke-forfaldne omkostninger, herunder pålignet skat.

Udover forvaltningsgodtgørelsen kan følgende omkostninger desuden dækkes af fonden:

1. transaktionsomkostninger for fondens investeringer,
2. betaling af eventuelle skatter, som fonden pålægges,
3. renter på låneoptagelse som nævnt i vpfl. § 6-10 og
4. ekstraordinære omkostninger, som er nødvendige for at varetage andelshavernes interesser, jf. vpfl. § 4-6 afsnit 2.

Forvaltningsselskabet kan tilskrive fonden en fast forvaltningsgodtgørelse. Fast forvaltningsgodtgørelse beregnes dagligt og tilskrives kvartalsvis.

Forvaltningsgodtgørelsen fordeles ligeligt på hver andel i fonden. Forvaltningsgodtgørelsen udgør 0,4 procent pro anno.

Forvaltningsselskabet SKAGEN kan investere værdipapirfondens midler i underfond som tilskrives forvaltningsgodtgørelse, som maksimalt udgør 1,5 procent pro anno. Forvaltningsgodtgørelsen, som tilskrives underfondene, vil blive tilføjet SKAGENs forvaltningsgodtgørelse som angivet ovenfor.

Eventuel returprovision, som SKAGEN modtager fra et forvaltningsselskab, eller tilsvarende for en underfond, skal tilfalde fonden som helhed.

§ 6 Tegning og indløsning af andele
Fonden er normalt åben for tegning 5 gange om ugen.

Fonden er normalt åben for indløsning 5 gange om ugen.

Ved tegning af andele påløber et tegningsgebyr på op til 0 procent af tegningsbeløbet.

Bestyrelsen i SKAGEN kan vedtage, at omkostningerne skal øges med op til 10 procent af tegningsbeløbet. Differencen mellem 0 procent og vedtagne øgede tegningsomkostninger på op til 10 procent skal tilfalde fonden. Bestyrelsen kan fastlægge øgede tegningsomkostninger for en bestemt periode med mulighed for forlængelse eller forkortelse ifølge bestyrelsens vedtagelser.
Ved indløsning af andele påløber et indløsningsgebyr på op til 0 procent.

SKAGEN kan benytte swing pricing. Der henvises til prospektet for yderligere detaljer.

§ 7 Andelsklasser
Fonden har ikke andelsklasser.

3. Skattemæssige forhold
Nedenstående information indebærer ikke skatterådgivning, men gengiver kun de grundlæggende skatteregler for fonden. Kontakt venligst din lokale skatterådgiver for yderligere informationer.

Fonden:
Fonden er skattepligtig med 22 % af skattepligtig indtægt. Skattepligtig indtægt består af netto kursgevinster på rentebærende værdipapirer, optjente periodiserede renteindtægter og valutagevinster, minus fradragsberettigede udgifter som administrationshonorar, renteomkostninger og valutatab. I praksis udlodder fonden skattepligtig indkomst til investorerne, således at fonden ikke kommer i skatteposition. Ved udlodning til andelsejerne har fonden fradragsret for udlodning af renteindtægter. Fonden er fritaget for formueskat.

Alle investorer:
Fondens skattepligtige indkomst udskilles årligt af fonden og uddeles til investorerne i form af nye andele. Andelens kurs nedjusteres så præcis lige så meget som værdien af den skattepligtige indkomst pr. andel. Den skattepligtige indkomst pr. andel beskattes af investoren i det indkomstår, den er optjent.

Fonden udbetaler ikke udbytte.

4. Klassificering i henhold til den norske Verdipapirfondenes forenings branchestandard
Fonden er klassificeret som en anden rentefond i henhold til den norske Verdipapirfondenes forenings branchestandard for information og klassificering af rentefonde. Fonden har dog følgende begrænsninger:

- Maksimal rentebinding for de enkelte papirer i fondens portefølje: 10
- Maksimal renteføl somhed for fonden: < 5
- Forventet renteføl somhed for fonden: 0–5
- Fondens maksimale vægtede gennemsnitlige løbetid: < 5
- Fonden kan investere i papirer denomineret i NOK, SEK, DKK, EUR og USD
- Papirer denomineret i anden valuta end NOK må maksimalt udgøre 40 % af fonden
- Investeringer i udstedere uden for Norden må maksimalt udgøre 30 % af fonden
- Investeringer i ansvarlige lån og fondsobligationer må maximalt udgøre 30 % af fonden
- Mindst 75 % af fondens papirer skal have en kreditkvalitet svarende til investment grade, dvs. BBB- eller bedre
- Andelen på maksimalt 25 % af fonden, som må være investeret i rentebærende obligationer med en kreditkvalitet lavere end investment grade, skal på investeringstidspunktet have en kreditkvalitet på mindst B- og skal være begrænset til maksimalt 5 % pr. udsteder
- Maksimalt 10 % af fonden kan være investeret i værdipapirfondsandele

5. Derivater
Fonden har i henhold til vedtægternes § 3 punkt 3.2 mulighed for at anvende derivater, hvor formålet vil være at reducere risiko.

6. Referenceindeks
Fondens referenceindeks er et sammensat indeks der består af 92 % NBP Norwegian RM3 FRN Index NOK (NORM3FRN) og 8 % NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (NBPHY).

Referenceindekset kan benyttes som et referencepunkt til at sammenligne afkastet i fonden. Indekset kan også være kilde til valg af fondens investeringer, men fondens sammensætning kan afvige betydeligt fra indekset.

7. Målsætning og investeringsstrategi
Formålet med forvaltningen af fonden er at opnå højst muligt absolut afkast i forhold til den risiko, som fonden løber.

Fonden er aktivt forvaltet og investerer hovedsageligt i norske og nordiske rentebærende obligationer. Fonden kan også investere en andel i udstedere uden for Norden.

Den gennemsnitlige rentebinding (duration) vil være mellem 0-5 år. En andel af fonden kan investeres i lån med en kreditkvalitet på BB+ eller lavere (high yield), og den laveste tilladte kreditkvalitet for en enkeltinvestering er B- på investeringstidspunktet. Sådanne lån har et højt forventet afkast, men også en høj kreditrisiko. Op til 30 % kan investeres i ansvarlig lånekapital, som har en højere risiko end almindelige obligationer. En del af fondens investeringer kan periodisk have en lav omsættelighed, hvilket også kan medføre øget risiko for kursfald. For at reducere risikoen fordeles investeringerne på mange udstedere. Forvalteren forsøger at vælge de mest attraktive værdipapirer, baseret på egne analyser. Derivater kan benyttes for at opnå en mere rimelig eller mere effektiv forvaltning. Fonden forvaltes i tråd med Storebrands-koncernens principper for bæredygtig investering.

Fonden modtager rentebetaling fra sine investeringer, og disse reinvesteres løbende og indgår dermed i andelsværdien.

8. Information om bæredygtighed

Nedenfor finder du relevant information om de bæredygtighedsovervejelser, som fonden tager i betragtning.

Gennemsigtighed med hensyn til integration af bæredygtighedsrisici, styrkelse af miljømæssige eller sociale egenskaber og bæredygtige investeringer

- ☐ Fondens mål er bæredygtige investeringer
- ☐ Fonden arbejder blandt andet for at styrke miljømæssige eller sociale egenskaber
- ☒ Bæredygtighedsrisici tages i betragtning ved investeringsbeslutninger, uden at fonden arbejder for at styrke miljømæssige eller sociale egenskaber eller har bæredygtige investeringer som målsætning.
- ☐ Bæredygtighedsrisici er ikke relevante (forklaring nedenfor)

Metode, hvorpå bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocessen

Forvaltningsselskabet tager højde for bæredygtighedsrisici i sin investeringsproces. Investeringsprocessens risikokomponent for bæredygtighed hviler på to grundpiller: Udelukkelse og integration. Fonden er underlagt forvaltningsselskabets eksklusionskriterier og kan derfor ikke investere i lande eller selskaber, der optræder på eksklusionslisten. Udelukkelse er en måde at håndtere bæredygtighedsrisici på ved ikke at investere i brancher eller adfærd, der indebærer bæredygtighedsrisici. Dernæst tager fonden stilling ud fra den information om bæredygtighed, der findes i porteføljestyringsprogrammet, fx hvorvidt en potentiel investeringscase optræder på gruppens eksklusions- eller observationsliste.

Indvirkningen af bæredygtighedsrisici på afkast

Konsekvenserne af bæredygtighedsrisici kan være mange og variere afhængigt af den specifikke risiko, aktivklasse og region. Vurderingen af de sandsynlige virkninger af bæredygtighedsrisici på fondens afkast vil derfor afhænge af typen af værdipapirer i porteføljen. For så vidt angår aktier medfører de bæredygtighedsrisici, der kan påvirke kursen på en aktie, behovet for at rejse kapital eller påvirke udstederens evne til at udbetale udbytte.
Fonden kan i et vist omfang undgå eller afbøde ovennævnte bæredygtighedsrisici ved at anvende Storebrand Asset Managements politik for bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsrelaterede egenskaber, der styrkes i forvaltningen af Fonden, eller som er en del af Fondens mål

- ☐ Miljømæssige egenskaber
  (fx selskabernes indvirkning på miljø og klima)
- ☐ Sociale egenskaber
  (fx menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og ligebehandling)
- ☐ God forvaltningsskik
  (fx aktionærrettigheder, spørgsmål vedrørende aflønning af topledere og antikorruptionsforanstaltninger)
- ☐ Andre bæredygtighedsegenskaber

Overvejelse af negative indvirkninger ved bæredygtighed

Forvaltningsselskabet anvender Storebrand Asset Managements politik for bæredygtige investeringer ved negativ screening af potentielle investeringer for at håndtere potentielle negative indvirkninger, der kan opstå som følge af Fondens investeringsaktiviteter. Yderligere oplysninger findes på www.skagenfondene.dk

Referencer

- ☐ Fonden anvender følgende referenceindeks med hensyn til ESG-resultater:
- ☒ Intet referenceindeks er valgt, hvad angår ESG-resultater

Metoder, der anvendes til at integrere bæredygtighedsrisici, styrke miljømæssige eller sociale egenskaber eller til at nå et bæredygtighedsmål

- ☐ Fonden inkluderer
- ☒ Fonden udelukker

Udelukkede produkter og tjenester

Under denne overskrift kan en fond, der ikke tager hensyn til bæredygtighedsaspekter, også angive, hvilke produkter og tjenester der ikke er omfattet af fondens investeringspolitik.

Fonden investerer ikke i selskaber, der er involveret i følgende produkter og tjenester, forudsat at maksimalt 5 % af omsætningen i det selskab, hvor investeringen finder sted, kan henføres til aktiviteter, der kan henføres til det specificerede produkt eller den specificerede tjeneste.

- ☒ Klyngebomber, landminer
  Nultolerance
- ☒ Kemiske og biologiske våben
  Nultolerance
- ☒ Atomvåben
  Nultolerance
- ☐ Våben og/eller krigsmateriel
- ☐ Alkohol
- ☒ Tobak
- ☒ Kommerciel spilbranche
- ☒ Pornografi
- ☐ Fossile brændstoffer (olie, gas, kul)
- ☒ Kul
- ☒ Andet:

  Olieholdigt sand, medicinsk cannabis, ikke-bæredygtig palmeolie, selskaber, der lobbyer mod Parisaftalen.

Rapporter over ekskluderede selskaber kan findes på Storebrands hjemmeside.

Internationale standarder

Fonden undgår at investere i selskaber, der er involveret i overtrædelser af internationale standarder og konventioner (som minimum FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder), hvad angår miljø, menneskerettigheder, arbejdsforhold og forretningsetik.

- ☐ Fonden investerer ikke i selskaber, der overtræder internationale standarder. Denne vurdering foretages enten af Forvaltningsselskabet selv eller af en underleverandør.
- ☒ Fonden investerer ikke i selskaber, der ikke søger at afhjælpe identificerede problemer, eller hvor det er selskabets vurdering, at disse selskaber ikke vil afhjælpe problemerne inden for den periode, som Forvaltningsselskabet anser for rimelig i hvert enkelt tilfælde.

Lande

- ☒ Af hensyn til bæredygtighed investerer fonden ikke i selskaber, der er involveret i visse lande/fastforrentede værdipapirer udstedt af visse lande

Andet

- ☐ Andet

Forvaltningsselskabets engagement
Forvaltningsselskabet gør brug af sin interesse i selskaber til at påvirke virksomheder i bæredygtighedsrelaterede spørgsmål. Forvaltningsselskabet er i kontakt med selskaber for at påvirke dem i en mere bæredygtig retning.

- ☐ Fonden handler alene for at påvirke selskaber
- ☐ Fonden handler i samarbejde med andre investorer for at påvirke selskaber
- ☐ Påvirker selskaber via eksterne leverandører/konsulenter
- ☐ Stemmer ved generalforsamlinger

Fonden investerer i obligationer og har derfor ikke stemmeret ved generalforsamlinger. Fonden udøver heller ikke aktivt ejerskab over positionerne i fonden.

9. Andelens art og karakteristika
Alle andele repræsenterer en ejerandel i fonden SKAGEN Avkastning.
En investor har ikke ret til at forlange deling eller opløsning af værdipapirfonden. Alle investorer eller deres udnævnte fuldmægtige har stemmeret på valgmødet for værdipapirfonde forvaltet av SKAGEN. Udover indskuddet er investoren ikke ansvarlig for fondens forpligtelser. Såfremt Finanstilsynet træffer beslutning om, at fonden skal afvikles eller overføres til andet forvaltningsselskab, vil dette blive meddelt investorerne i medfør af den norske Verdipapirfondslovens § 4-13.
Regnskabet afsluttes 31.12. hvert år.

10. Revisor
Ekstern/finansiel revisor er PricewaterhouseCoopers AS, postboks 8017, N-4068 Stavanger (org.nr. 987 009 713).
Intern revisor er Ernst & Young AS, Dronning Eufemias Gate 6, 0191 Oslo, Norge (org.nr. 976 389 387).

11. Depotselskab
Værdipapirfondens depotselskab er J.P. Morgan SE - Oslo Branch (org.nr. 921 560 427), Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo. Banken er en norskregistreret udenlandsk virksomhed.

12. Historisk afkast og risiko
For opdateret søjlediagram, der viser fondens historiske afkast og fondens placering på vores risikoskala, henvises der for fondens central investorinformation. Dette kan bestilles vederlagsfrit hos SKAGEN, eller afhentes på www.skagenfondene.no.

Investeringer i fonden er forbundet med risiko på grund af valutaudsving, renteniveauer, konjunkturer, selskabsspecifikke forhold og kreditkvalitet hos udstedere. Fordelingen af renteporteføljens investeringer er et resultat af SKAGENs investeringsfilosofi og en vurdering af den enkelte udsteders kreditværdighed og de generelle økonomiske forhold på det marked, hvor udstederne befinder sig. Udover lovpligtige krav stiller SKAGEN interne krav til spredning af investeringerne og likviditet i de finansielle instrumenter, som fonden investerer i. SKAGEN har udarbejdet interne rutiner for at reducere sandsynligheden for operationelle fejl, som kan påvirke fonden.

Fondens modificerede løbetid vil være i intervallet fra 0 til 5 år.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens dygtighed, fondens risikoprofil og tegnings- og forvaltningshonorar. Afkast kan blive negativt som følge af kurstab. Fondens afkast kan variere betydeligt inden for et år. Den enkelte investors tab eller gevinst vil derfor afhænge af de eksakte tidspunkter for tegning og indløsning af andele.

13. Beregning og offentliggørelse af nettoandelsværdi
Hver andel i fonden er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning af fondens nettoandelsværdi (NAV) skal grundlaget være markedsværdien af porteføljen med finansielle instrumenter og indskud i kreditinstitutioner, værdien af fondens likvider og øvrige fordringer, værdien af optjente ikke-forfaldne indtægter og værdien af eventuelle fremførbare underskud, fratrukket gæld og påløbne ikke-forfaldne omkostninger herunder latent skatteansvar.

Beregning og meddelelse af andelsværdier foretages på alle handelsdage. Meddelelser finder sted gennem Oslo Børs ASA. Fonden er lukket for prisfastsættelse, tegning og indløsning på norske helligdage, og når markeder, hvor en væsentlig del af fondens portefølje er investeret i, er lukket. Handelskalender er publiceret på www.skagenfondene.dk.

En skønsmæssig vurdering af værdien anvendes ved hændelser, som kan have betydning for værdien af et aktuelt værdipapir, hvis en ikke-væsentlig del af det marked, hvor værdipapiret omsættes i, er lukket, eller såfremt værdipapiret har lav likviditet. SKAGENs praksis er i henhold til de norske Verdipapirfondenes forenings brancheanbefaling: "Verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter", som er tilgængelig på www.vff.no.

End videre praktiserer SKAGEN rutiner for swing pricing for at forhindre, at eksisterende investorer bliver skadelidende som følge af tegninger og indløsninger, som andre investorer foretager i fonden. NAV justeres med en svingfaktor på dage, hvor fonden har haft nettotegning eller -indløsning, som overstiger en på forhånd fastsat andel af fondens forvaltningskapital. Grænsen for at justere NAV er sat til det niveau, hvor nettotegning eller -indløsning forventes at indebære, at fonden skal foretage porteføljetilpasninger, der påfører transaktionsomkostninger, spreadomkostninger (forskellen mellem købs- og salgskurs på underliggende papirer) og valutaomkostninger. Hvis fonden har haft en nettotegning udover denne grænse, opjusteres NAV, og nedjusteres, såfremt fonden har nettoindløsning over denne grænse. Svingfaktoren beregnes på grundlag af gennemsnitlige historiske omkostninger, og evalueres kvartalsvis.

Rutinerne er i henhold til den norske Verdipapirfondenes forenings branchestandard for tegning og indløsning. Læs mere om branchestandard for rutiner ved tegning og indløsning af fondsandele påwww.vff.no.

14. Andelsejerregister
Andelsejerregisteret for SKAGEN Avkastning bliver varetaget af Storebrand Asset Management AS. Andelsejere vil modtage besked om beholdningsændringer, helårs- og realisationsopgørelser via SKAGENs web-portal. Andelsejere/forvaltere kan efter nærmere aftale få tilsendt helårs- og realisationsopgørelser med almindelig post.

15. Omkostninger
Omkostninger ved tegning og indløsning udgør for tiden 0,0 % af tegningsbeløbet og 0,0 % af indløsningsbeløbet.

Forvaltningsgodtgørelsen udgør 0,4 % pro anno.

Hvis det vurderes at være i andelsejernes interesse, vil forvaltningsselskabet på vegne af fonden, søge om refusion af tilbageholdt kildeskat og forfølge eventuelle retskrav, herunder gruppesøgsmål ("class action"). I den fobindelse kan fonden blive pålagt omkostninger direkte eller indirekte i form af reduceret udbetaling (gevinst) til fonden.

16. Information
SKAGEN offentliggør sin årsrapport og halvårsrapport for fonden på forvaltningsselskabets hjemmesider. Årsrapporten offentliggøres i løbet af fire måneder efter regnskabsårets afslutning. Halvårsrapporten offentliggøres i løbet af to måneder efter regnskabsårets afslutning. De andelsejere, som oplyser deres e-mail-adresse, modtager rapporterne elektronisk. Andelsejere kan på forespørgsel få tilsendt et gratis eksemplar af rapporterne.

Andelsejerne skal for årets første og anden halvår få information om sin beholdning af andele i fonden og værdien af denne og afkast for andelsejer i perioden og indeværende år. Informationen skal gives senest 1 måned efter udløbet af hver periode. Ovennævnte information vil formidles via SKAGENs webportal.

Der kan findes yderligere information om fonden og fondens portefølje, herunder offentliggørelse af månedlige beholdningslister på www.skagenfondene.dk.

17. Tegning og indløsning
Tegning og indløsning af andele foretages i henhold til Værdipapirfondenes forenings branchestandard for tegning og indløsning.

Mindste tegningsbeløb er angivet i fondens centrale investorinformation.

Ved tegning og indløsning i anden valuta end NOK beregnes tegnings-/indløsningskursen af fondens NAV i NOK ved at anvende kursdagens valutakurs for den relevante fond. For oplysninger om hvilke valutaer, som kan benyttes til tegning/indløsning, se www.skagenfondene.no.

Meddelelse om tegning og indløsning skal ske skriftligt og underskrevet, hvis andet ikke er fastlagt i en forudgående skriftlig aftale mellem SKAGEN og andelsejer. Tegning af nye andele skal ske til andelsværdien ifølge første kursberegning efter tegningstidspunktet (som er, når tegning foreligger hos forvaltningsselskabet, midler i overensstemmelse med tegningen er modtaget, og eventuel legitimationskontrol er udført). Indløsning skal ske til andelsværdien

i henhold til første kursberegning, efter at indløsningskravet foreligger hos forvaltningsselskabets. Indløsningskravet skal være forvaltningsselskabet i hænde før klokken 15.00 CET justeret for sommertid eller andet tidspunkt, der er fastsat i forbindelse med offentlige helligdage (skæringstidspunktet), for at første kursberegning efter, at indløsningskravet foreligger, skal blive lagt til grund.

I tilfælde af børslukning eller andre ekstraordinære forhold samt i særlige tilfælde ud fra hensynet til investorernes interesser kan forvaltningsselskabet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvist udsætte værdiberegningen og udbetaling af indløsningskrav.

Andele/aktier i UCITS-ETF, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til UCITS-ETF'en. Investorer skal købe og sælge andele/aktier på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (f.eks. en børsmægler) og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele/aktier, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

I Sverige kan tegning og indløsning foretages i:

- SKAGEN Fonder, Vasagatan 10, 105 39 Stockholm (org.nr. 516403-4984)
- Svenska Handelsbanken, Kungsträdgårdsgatan 2, 10670 Stockholm, Sverige (org.nr. 502007-7862)

I Danmark (inkl. Færøerne) kan tegning og indløsning foretages i:

- SKAGEN Fondene, Bredgade 25A, 1260 København K (CVR-nr. 29 93 48 51)
- Handelsbanken, Filial af Svenska Handelsbanken AB (Publ), Amaliegade 3 Postboks 1032, 1007 København K. (CVR- nr. 242 46 361)

I Luxembourg kan tegning og indløsning foretages i:

- Svenska Handelsbanken AB (publ), Luxembourg Branch, 15, Rue Bender, L-1229 Luxembourg (org.no. B0039099)

Fondens prospekt, central investorinformation, sidste månedsrapport, årsrapport og fondens NAV kan fås ved henvendelse til ovennævnte.

Flere informationer tilpasset investorerne i Sverige, Danmark og i de lande, SKAGEN har markedsføringstilladelse i, findes på vores svenske, danske, hollandske og internationale internetsider: www.skagenfonder.se, www.skagenfondene.dk og www.skagenfunds.com.

18. Omsætning på reguleret marked
Fondens andele omsættes på NASDAQ Copenhagen.

19. Tvistløsningsorgan
Forvaltningsselskabet er tilknyttet Finansklagenævnet.

20. Øvrige forhold
Dette prospekt henvender sig kun til investorer i jurisdiktioner, hvor de aktuelle fonde er godkendt til distribution. Andele i fonden må ikke distribueres eller sælges i USA eller til nogen fysisk eller juridisk person, som falder ind under definitionen "US Person" i henhold til Regulation S under U.S. Securities Act af 1933. Dette omfatter enhver person bosiddende i USA og enhver virksomhed, partnerskab eller anden enhed, der er organiseret eller indarbejdet i henhold til amerikansk lovgivning.

SKAGEN er en del af Storebrand koncernen og har outsourcet aktiviteter til Storebrand Assets Management AS. Den aftalte outsourcing omfatter forvaltning af SKAGEN Høyrente og SKAGEN Avkastning, afregning af transaktioner, fondsregnskab, beregning af netto andelsværdi (NAV), client settlement og varetagelse af andelsejerregisteret vedrørende SKAGENs fonde, kontroller og rapportering, IT-drift og IT-sikkerhed samt servicering af institutionelle kunder i Norge, Sverige og Danmark.

21. Bestyrelsen
Andelsejerne i de fonde, forvaltningsselskabet forvalter, vælger mindst en tredjedel af medlemmerne i forvaltningsselskabets bestyrelse og derudover mindst halvdelen af disse som suppleanter. Suppleanter har møderet, men ikke stemmeret ved bestyrelsesmøderne.

Forvaltningsselskabet udpeger bestyrelsesvalgkomité. Bestyrelsesvalgkomiteen nominerer over for bestyrelsesvalgmødet de repræsentanter andelsejerne har valgt.

De bestyrelsesmedlemmer og suppleanter, som andelsejerne har valgt, vælges på bestyrelsesvalgmødet. Der indkaldes til bestyrelsesvalgmøde ved offentlig bekendtgørelse eller skriftlig henvendelse til andelsejerne med mindst to ugers varsel. Bestyrelsesvalgmødet afholdes hvert år inden udgangen af juni.

22. Bestyrelsens ansvar
Forvaltningsselskabets bestyrelse er ansvarlig for at prospektet opfylder kravene efter forskrifter fastsat af det norske Finansdepartement 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i den norske Lov af 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond (investeringsforeninger).

Bestyrelsen i SKAGEN erklærer herved, at prospektet, så vidt man kender til, er i overensstemmelse med de faktiske forhold, og at der ikke forekommer udeladelser, som er af en sådan art, at de kan ændre prospektets betydningsindhold.

23. Ændring af vedtægterne
Fondens vedtægter kan kun ændres, hvis flertallet af forvaltningsselskabets bestyrelsesmedlemmer, der er valgt af andelsejerne, har stemt for ændringerne. Beslutning om ændring skal godkendes på generalforsamling og af Finanstilsynet. Finanstilsynet skal godkende vedtægtsændringerne, hvis lovens krav til indhold i vedtægter og procedurerne for vedtægtsændringer er opfyldt.

Godkendt af bestyrelsen i SKAGEN AS 8. juni 2022

Opdateret 1.september 2022

De originale vedtægter og prospekter er skrevet på norsk. Dette er en oversat version, der bliver publiceret med forbehold for mulige fejl og mangler samt fejlagtig oversættelse. De originale prospekter er tilgængelige på norsk på www.skagenfondene.no eller ved at tage kontakt til Kundeservice på telefon +45 70 10 40 01.