

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

1. SKAGEN AS

1.1 Juridiske forhold

SKAGEN AS (SKAGEN) ble stiftet 15.09.1993 og er registrert i Foretaksregisteret med org.nr. 867 462 732. Selskapet har tillatelse av 19.11.1993 fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond. Selskapet forvalter følgende hovedkategorier av fond; aksjefond, rentefond og kombinasjonsfond, og innenfor hver kategori forvaltes det ulike fond med ulike mandater. For nærmere opplysninger om hvilke fond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside www.skagenfondene.no eller kontakt selskapet. Aksjekapitalen er på NOK 6.329.200. Foretakets adresse er postboks 160, 4001 Stavanger. Selskapet har tillatelse til å markedsføre SKAGEN Avkastning i Norge, Sverige, Danmark, Luxemburg, Nederland og Færøyene.

Endringer i markedsføring av fondet eller avvikling av markedsføring av fondet i ovennevnte markeder, kan ikke gjennomføres før SKAGEN skriftlig har informert Finanstilsynet i det relevante vertslandet. Fondets andelseiere vil bli informert via våre nettsider.

1.2 Eierforhold

Selskapet er 100 prosent eiet av Storebrand Asset Management AS.

1.3 Styret

Aksjonærvalgte:
Jan Erik Saugestad, styreleder
Viveka Ekberg
Kristian Falnes
Tove Selnes

Andelseiervalgte:
Per Gustav Blom
Karen Elisabeth Ohm Heskja

Aksjonærvalgte varamedlemmer:
Camilla Brustad-Nilsen
Kristina Ensgård

Andelseiervalgt varamedlem:
Hilde Hukkelberg

Ansattvalgt observatør:
Anne Line Kristensen Larsen

Ansattvalgt vara-observatør:
Stein Thomas Haben

Samlet styrehonorar var NOK 1.650.000 i 2022.

1.4 Administrerende direktør

Timothy C Warrington

Administrerende direktør mottar NOK 2.612.000 i fast lønn med tillegg av resultatavhengig bonus.

1.5 Godtgjørelsesordning

Selskapet har en godtgjørelsesordning som er fastsatt i samsvar med forvaltningsselskapets og fondenes strategier, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Sentralt i selskapets godtgjørelsesordning er en overskuddsdeling med ansatte. Nærmere informasjon om godtgjørelsesordningen finnes på selskapets nettsider. Informasjonen sendes vederlagsfritt på forespørsel.

2. Vedtekter for verdipapirfondet SKAGEN Avkastning

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet SKAGEN Avkastning forvaltes av forvaltningsselskapet SKAGEN AS (SKAGEN). Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som i henhold til vpfl. § 6-7 tredje ledd har tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere inntil 100 prosent av fondets midler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert en EØS-stat, en EØS-stats lokale offentlige myndigheter, et tredjeland eller av en

offentlig internasjonal organisasjon der EØS-stat deltar. Fondet følger bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl. § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske og nordiske rentebærende omsettelige verdipapirer. Fondet kan også investere en andel i utstedere utenfor Norden. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav til moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl. § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 30 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

ja nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

ja nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter; opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som nevnt ovenfor under punkt 3.2 første ledd, indekser med finansielle instrumenter som angitt i 3.2 første ledd eller rente, valuta eller vekslingskurs.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølle forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.
 ja nei
- omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.
 ja nei
- er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.
 ja nei

Alle børser og regulerte markeder i verden er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

- er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp
 ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger – fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetning som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 6-6 annet ledd nr 3. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Uttån

Verdipapirfondet kan ikke låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11.

§ 4 Fondets behandling av realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at realisasjonsgevinster av fondets obligasjoner og sertifikater, utdeles til andelseierne.

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det netto avkastning av fondets investeringer i form av renteinntekter utdeles til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl. § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseierenes interesser, jf. vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 0,4 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet SKAGEN kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 1,5 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til SKAGENS forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Eventuell returprovisjon SKAGEN mottar fra et forvaltningsselskap, eller tilsvarende for et underfond, skal tilfalle fondet i sin helhet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning 5 ganger i uken.

Fondet er normalt åpent for innløsning 5 ganger i uken.

Ved tegning av andeler påløper det et tegningsgebyr på inntil 0 prosent av tegningsbeløpet.

Styret i SKAGEN kan vedta at kostnadene skal øke til inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 0 prosent og vedtatt økt tegningskostnad inntil 10 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil 0 prosent. SKAGEN kan benytte svingprising. Det vises til prospektet for nærmere beskrivelse.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

3. Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, men gjengir kun de grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige i Norge. Vennligst ta kontakt med din lokale skatterådgiver for mer informasjon.

Fondet:

Fondet er skattepliktig med 22 % av skattepliktig inntekt. Skattepliktig inntekt består av netto kursgevinster på rentebærende verdipapirer, samt opptjente periodiserte renteinntekter og valutagevinster, minus fradragberettigede kostnader som forvaltningshonorar, rentekostnader og valutatap. I praksis utdeler fondet skattepliktig inntekt til andelseierne, slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon. Ved utdeling til andelseierne har fondet fradragrett for utdeling av renteinntekter. Fondet er fritatt for formuesskatt.

Alle investorer:

Fondets skattepliktige inntekt skilles årlig ut av fondet og utdeles til andelseierne i form av nye andeler. Kursen på andelen blir da nedjustert nøyaktig like mye som verdien av den skattepliktige inntekten per andel. Den skattepliktige inntekten per andel beskattes av andelseieren det inntektsåret det er opptjent.

Fondet utbetaler ikke utbytte.

Investorer med skatteplikt i Norge:

Private investorer

Kapitalinntekter beskattes med 22 %. Andelseierne er skattepliktige for sin opptjente andel av fondets skattepliktige inntekt.

Andelseier er skattepliktig med 22 % av fondets urealiserte kursgevinster på rentebærende papirer ved innløsning av andeler, likesom urealiserte kurstap er fradragberettiget med 22 %.

Rentefondsandeler inngår med 100 % av markedsverdien per 31.12. i skattemessig formuesberegning.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Kapitalinntekter beskattes med 22 %. Andelseierne er skattepliktige for sin opptjente andel av fondets skattepliktige inntekt.

Andelseier er skattepliktig med 22 % av fondets urealiserte kursgevinster på rentebærende papirer ved innløsning av andeler, likesom urealiserte kurstap er fradragberettiget med 22 %.

4. Klassifisering i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard

Fondet er klassifisert som annet rentefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet har likevel følgende begrensninger:

- Maksimal rentebinding på enkeltpapirer i fondets portefølje: 10
- Maksimal rentefølsomhet for fondet: < 5
- Forventet rentefølsomhet for fondet: 0–5
- Fondets maksimale vektete gjennomsnittlige løpetid: < 5
- Fondet kan investere i papirer denominert i NOK, SEK, DKK, EUR og USD
- Papirer denominert i andre valutaer enn NOK kan maksimalt utgjøre 40 % av fondet
- Investeringer i utstedere utenfor Norden kan maksimalt utgjøre 30 % av fondet
- Investeringer i ansvarlige lån og fondsobligasjoner kan utgjøre maksimalt 30 % av fondet
- Minimum 75 % av fondets papirer skal ha kredittkvalitet investment grade, dvs. BBB- eller bedre.
- Andelen på maksimalt 25 % av fondet som kan være investert i rentepapirer med kredittkvalitet lavere enn investment grade, må på investeringstidspunktet ha kredittkvalitet på minimum B-, og begrenset til maksimalt 5 % per utsteder.
- Maksimalt 10 % av fondet kan være investert i verdipapirfondsandeler.

5. Derivater

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

6. Referanseindeks

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

Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen.

7. Målsetting og investeringsstrategi

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning i forhold til den risiko fondet tar.

Fondet er aktivt forvaltet og investerer hovedsakelig i norske og nordiske rentepapirer. Fondet kan også investere en andel i utstedere utenfor Norden.

Gjennomsnittlig rentebinding (durasjon) vil være i intervallet 0-5 år. En andel av fondet kan investere i lån med kredittkvalitet BB+ eller lavere (high yield), og laveste tillatte kredittkvalitet for en enkeltinvestering er B- på investeringstidspunktet. Slike lån har høy forventet avkastning, men også høy kredittrisiko. Inntil 30 prosent kan investeres i ansvarlig lånekapital, som har høyere risiko enn vanlige obligasjoner. En del av fondets investeringer kan periodevis ha lav omsettelighet, noe som også kan gi økt risiko for kursfall. For å redusere risiko, fordeles investeringene på mange utstedere. Forvalter forsøker å velge de mest attraktive verdipapirene basert på egne analyser. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning. Fondet forvaltes i tråd med Storebrand-konsernets prinsipper for bærekraftige investeringer.

Fondet mottar rentebetalinger fra sine investeringer, og disse reinvesteres løpende og inngår dermed i andelsverdien.

8. Informasjon om bærekraft

Nedenfor finner investorene relevant informasjon om hvilke hensyn fondet tar til bærekraft.

Åpenhet med hensyn til integrering av bærekraftsrisikoer, fremme miljømessige eller sosiale forhold og bærekraftig investering

- Fondets mål er bærekraftig investering
- Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale forhold
- Det tas hensyn til bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale forhold eller har bærekraftige investeringer som mål
- Bærekraftsrisikoer er ikke relevante (forklart nedenfor)

Hvordan bærekraftsrisikoer integreres i investeringsprosessen

Forvaltningsselskapet vurderer bærekraftsrisikoer i sin investeringsprosess. Bærekraftsrisikokomponenten i investeringsprosessen hviler på to grunnpillarer: ekskludering og integrering. Fondet er underlagt forvaltningsselskapets ekskluderingskriterier og kan derfor ikke investere i land eller selskaper som er på eksklusjonslisten. Ekskludering er en måte å håndtere bærekraftsrisikoer på ved ikke å investere i bransjer eller atferd som innebærer bærekraftsrisikoer. Deretter innlemmer fondet bærekraftsinformasjon i oppbyggingen av et investeringstilfelle, ved å vurdere bærekraftsrelatert informasjon som er tilgjengelig i porteføljesystemet, for eksempel om en potensiell investering er på Storebrand-konsernets eksklusjons- eller observasjonsliste.

Innvirkningen av bærekraftsrisikoer på avkastningen

Innvirkningene av bærekraftsrisiko kan være mange og variere avhengig av den spesifikke risikoen, aktivklassen og regionen. Vurderingen av den sannsynlige innvirkningen av bærekraftsrisikoer på fondets avkastning vil derfor avhenge av hvilken type verdipapirer som finnes i porteføljen. Når det gjelder aksjepapirer, vil bærekraftsrisikoene som kan påvirke prisen på en aksje, føre til behov for å øke kapitalen eller påvirke utstederens evne til å betale utbytte.

Fondet kan til en viss grad unngå eller redusere bærekraftsrisikoene som er nevnt ovenfor, ved bruk av Storebrands retningslinjer for bærekraftig investering ved kapitalforvaltning.

Bærekraftsrelaterte forhold som fremmes i forvaltningen av fondet eller som er en del av fondets målsetting

- Miljømessige forhold (f.eks. selskapers påvirkning på miljø og klima)
- Sosiale forhold (f.eks. menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og likebehandling)
- God eierstyring (f.eks. aksjonærenes rettigheter, spørsmål om godtgjørelse til ledende ansatte og antikorrupsjonstiltak)
- Andre bærekraftsforhold

Vurdering av negative miljøpåvirkninger

Forvaltningsselskapet følger Storebrands retningslinjer for bærekraftig investering ved kapitalforvaltning ved negativ undersøkelse av potensielle investeringer for å håndtere potensielle negative virkninger som kan oppstå som følge av fondets investeringsaktiviteter. Du finner mer informasjon på www.skagen-fondene.no.

Referanser

- Fondet bruker følgende referanseindeks med hensyn til ESG-resultater:
- Ingen referanseindeks er valgt med hensyn til ESG-resultater

Metoder som brukes til å integrere bærekraftsrisikoer, fremme miljømessige eller sosiale forhold, eller for å oppnå et bærekraftsmål

- Fondet omfatter
- Fondet ekskluderer

Ekskluderte produkter og tjenester

Under denne overskriften kan et fond som ikke tar hensyn til bærekraftsasperkter, også angi hvilke produkter og tjenester som ikke er inkludert som følge av fondets retningslinjer for investering.

Fondet investerer ikke i selskaper som er involvert i følgende produkter og tjenester, forutsatt at maksimalt 5 % av omsetningen i selskapet der investeringen finner sted kan henvise til aktiviteter som kan tilskrives det spesifiserte produktet eller tjenesten.

- Klasebomber, antipersonellminer
Nulltoleranse
- Kjemiske og biologiske våpen
Nulltoleranse
- Kjernevåpen
Nulltoleranse
- Våpen og/eller krigsmateriell
- Alkohol
- Tobakk
- Kommersiell spillindustri
- Pornografi
- Fossilt brensel (olje, gass, kull)
- Kull
- Annet
Oljesand, rekreasjonell cannabis, ikke-bærekraftig palmeolje, selskaper som driver lobbyvirksomhet mot Paris-avtalen.

Rapporter over ekskluderte selskaper finnes på Storebrands nettsted www.storebrand.no/asset-management/

Internasjonale standarder

Fondet unngår å investere i selskaper som er involvert i brudd på internasjonale standarder og konvensjoner (som et minimum FNs Global Compact og OECD Guidelines for Multinational Enterprises) med hensyn til miljø, menneskerettigheter, arbeidsforhold og forretningsetik.

- Fondet investerer ikke i selskaper som bryter internasjonale standarder. Denne vurderingen foretas enten av forvaltningsselskapet selv eller av en underleverandør.
- Fondet investerer ikke i selskaper som ikke iverksetter tiltak for å korrigere identifiserte problemer, eller der det er fondets vurdering at selskapene ikke vil rette opp problemene innen den tidsperioden forvaltningsselskapet anser som rimelig i hvert enkelt tilfelle.

Land

- Fondet investerer ikke i selskaper som er involvert i visse land/rente-papirer utstedt av visse land, av hensyn til bærekraft

Annet

- Annet

Forvaltningsselskapets engasjement

Forvaltningsselskapet bruker sin interesse i enheter til å påvirke selskaper i bærekraftsrelaterte spørsmål. Forvaltningsselskapet er i kontakt med selskaper for å påvirke dem i en mer bærekraftig retning.

- Fondet handler alene for å påvirke selskaper
- Fondet handler i samarbeid med andre investorer for å påvirke selskaper
- Påvirke selskaper gjennom eksterne leverandører/konsulenter
- Stemme ved generalforsamlinger

Fondet investerer i obligasjoner og har derfor ikke stemmerett ved generalforsamlinger. Fondet utøver heller ikke aktivt eierskap opp imot posisjonene i fondet.

9. Andelens art og karakteristika

Alle andeler representerer en eierandel i verdipapirfondet SKAGEN Avkastning.

En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valgøtet for verdipapirfondene forvaltet av SKAGEN. Utover andelsinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlig for fondets forpliktelser. Dersom Finanstilsynet gjør vedtak om at fondet skal avvikles eller overføres til annet forvaltningsselskap, vil dette bli meddelt andelseierne i henhold til verdipapirfondsloven § 4-13.

Regnskapsavslutning er 31.12. hvert år.

10. Revisor

Ekstern/finansiell revisor er PricewaterhouseCoopers AS, postboks 8017, 4068 Stavanger (org.nr. 987 009 713).

Intern revisor er Ernst & Young AS, Dronning Eufemias Gate 6, 0191 Oslo, (org.nr. 976 389 387).

11. Depotmottaker

Verdipapirfondets depotmottaker er J.P. Morgan SE - Oslo Branch (org.nr. 921 560 427), Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo. Banken er norskregistrert utenlandsk foretak.

12. Historisk avkastning og risiko

For oppdatert søylediagram som viser historisk avkastning for fondet og fondets plassering på vår risikoskala, henvises det til fondets nøkkelinformasjon for investorer. Nøkkelinformasjon for investorer kan bestilles vederlagsfritt hos SKAGEN, eller hentes på www.skagenfondene.no.

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, selskapsespesifikke forhold og kredittkvalitet hos utstedere. Fordelingen av renteporteføljenes investeringer er et resultat av SKAGENs investeringsfilosofi og en vurdering av den enkelte utsteders kredittverdighet og de generelle økonomiske forholdene i det marked utsteder befinner seg i. I tillegg til lovpålagte krav stiller SKAGEN interne krav til spredning av investeringene og likviditet i de finansielle instrumentene fondet investerer i. SKAGEN har utarbeidet interne rutiner for å redusere sannsynligheten for operasjonelle feil som kan påvirke fondet.

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet fra 0 til 5 år.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge

av kursstap. Fondets avkastning kan variere betydelig innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for tegning eller innløsning av andeler.

13. Beregning og kunnngjøring av netto andelsverdi

Hver andel i fondet er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning av fondets netto andelsverdi (NAV) skal grunnlaget være markedsverdi av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Beregning og kunnngjøring av andelsverdier skal foretas på alle handelsdager. Kunnngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA. Fondet er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når markeder der en vesentlig del av fondets portefølje er investert i, er stengt. Handelskalender er publisert på www.skagenfondene.no

En skjønsmessig vurdering av verdien benyttes ved hendelser som kan ha betydning for verdien på et aktuelt verdipapir hvis en ikke vesentlig del markedet verdipapiret omsettes i er stengt, eller dersom verdipapiret er lite likvid. SKAGENs praksis for skjønsmessig verddivurdering er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransje anbefaling om verddivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter, tilgjengelig på www.vff.no.

SKAGEN praktiserer svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV 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 NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning 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 NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.

14. Andelseierregister

Føring av andelseierregister for SKAGEN Avkastning blir ivarettatt av Storebrand Asset Management AS. Andelseiere vil få melding om endring i beholdning, års- og realisasjonsoppgaver gjennom SKAGENs handelsportal. Andelseiere/forvaltere kan etter nærmere avtale få tilsendt års- og realisasjonsoppgaver per post.

15. Kostnader

Kostnader ved tegning og innløsning utgjør for tiden 0,0 % av tegningsbeløpet og 0,0 % av innløsningsbeløpet.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 0,4 prosent pro anno.

Dersom det vurderes å være i andelseierens interesse, vil forvaltningsselskapet på vegne av fondet søke om refusjon av tilbakeholdt kildeskatt og forfølge eventuelle rettskrav, herunder gruppesøksmål ("class action"). I den forbindelse kan fondet belastes kostnader direkte, eller indirekte i form av redusert utbetaling (gevinst) til fondet.

16. Informasjon

SKAGEN vil offentliggjøre årsrapport og halvårsrapport for fondet på forvaltningsselskapets nettsider. Årsrapport offentliggjøres innen fire måneder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport offentliggjøres innen to måneder etter utløpet av rapportperioden. Andelseiere som har oppgitt e-postadresse vil få tilsendt rapportene elektronisk. Andelseiere kan på forespørsel få tilsendt et eksemplar av rapportene kostnadsfritt.

Andelseierne skal for årets første og andre halvår få informasjon om sin beholdning av andeler i fondet og verdien av denne og avkastningen for andelseier i perioden og inneværende år. Informasjon skal gis senest én måned etter utløpet av hver periode. Informasjonen formidles via SKAGENs handelsportal.

17. Tegning og innløsning

Tegning og innløsning av andeler foretas i henhold til Verdipapirfondenes forening sin bransjestandard om tegning og innløsning.

Minste tegningsbeløp er angitt i fondets nøkkelinformasjon for investorer.

Ved tegning og innløsning i annen valuta enn NOK beregnes tegnings-/innløsningskursen fra fondets NAV i NOK ved å benytte valutakursen i det relevante fondet på kursdagen. For opplysninger om hvilke valutaer som kan benyttes til tegning/innløsning se www.skagenfondene.no.

Melding om tegning og innløsning skal være skriftlig og signert, hvis annet ikke er regulert av en forutgående skriftlig avtale mellom SKAGEN og andelseier.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt). Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet før klokken 15.00 CET justert for sommertid, eller annet tidspunkt fastsatt i tilknytning til offentlige høytidsdager (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet inkom skal bli lagt til grunn.

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

I Sverige kan tegning og innløsning foretas overfor:

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

I Danmark (inkl. Færøyene) kan tegning og innløsning foretas overfor:

- 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 Luxemburg kan tegning og innløsning foretas overfor:

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

Fondets prospekt, nøkkelinformasjon for investorer, siste månedsrapport, årsrapport og fondets NAV kan fås på forespørsel til ovennevnte.

Mer informasjon tilpasset andelseierne i Sverige, Danmark og de land SKAGEN har markedsføringsstillatelse i finnes på våre svenske, danske og nederlandske nettsider: www.skagenfonder.se, www.skagenfondene.dk og www.skagenfunds.com.

18. Omsetning på regulert marked.

SKAGEN Avkastning omsettes ikke på regulert marked.

19. Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

20. Andre forhold

Dette prospektet retter seg kun mot investorer i jurisdiksjoner hvor de aktuelle fondene er godkjent for distribusjon. Andeler i fondet skal ikke distribueres eller selges i USA eller til fysisk eller juridisk person som faller inn under definisjonen av «US Person» i henhold til Regulation S under U.S Securities Act of 1933. Dette inkluderer blant annet enhver fysisk person bosatt i USA og et ethvert selskap, partnerskap eller annen enhet som er organisert eller inkorporert under amerikansk lovgivning.

SKAGEN er en del av Storebrand-konsernet og har utkontraktert oppgaver til Storebrand Asset Management AS. Utkontraktingen omfatter forvaltning av SKAGEN Høyrente og SKAGEN Avkastning, verdipapiroppgjør, fondsregnskapsføring, beregning av netto andelsverdi, andelseieroppgjør og føring av andelseierregister for SKAGENS verdipapirfond, kontroller og rapportering, IT-drift og IT-sikkerhet samt betjening av institusjonelle kunder i Norge, Sverige og Danmark.

21. Styret

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

Forvaltningsselskapet utpeker valgkomité. Valgkomiteen skal overfor valgmøtet nominere andelseiervalgte representanter

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøtet. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøtet holdes hvert år innen utgangen av juni.

22. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene etter forskrift fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

Styret i SKAGEN erklærer herved at prospektet så langt en kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

23. Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres dersom flertallet av de andelseiervalgte styremedlemmene i forvaltningsselskapet har stemt for endringene. Beslutning om endring må ha samtykke fra andelseiermøte og Finanstilsynet. Finanstilsynet skal godkjenne vedtektsendringene dersom lovens krav til innhold i vedtekter og prosedyrene for vedtektsendringer er oppfylt.

Godkjent av styret i SKAGEN AS 25. april 2023

Oppdatert 7.juli 2023