

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

1. Storebrand Asset Management AS

1.1 Juridiske forhold

Storebrand Asset Management AS ble stiftet 01.07.1981 og er registrert i Foretaksregisteret med org.nr. 930 208 868. Selskapet har tillatelse av 01.07.1981 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 www.storebrand.no/asset-management eller kontakt selskapet. Foretakets adresse er Professor Kohtsvei 9, N-1366 Lysaker. 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 Storebrand Asset Management AS 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 ASA.

1.3 Styret

Aksjonærvalgte representanter:

Odd Arild Grefstad (styreleder)
Lars Aasulv Løddesøl
Frida Lagergren (vara)
Lars-Erik Eriksen (vara)

Andelseiervalgte representanter:

Sondre Gullord Graff
Brita Cathrine Knutson
Per Gustav Blom (vara)

Ansattevalgte representanter:

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
Karsten Solberg

Styrets medlemmer mottok i 2023 til sammen 727.000 kroner i godtgjørelse for vervet. Det betales ikke styrehonorar til aksjonærvalgte styremedlemmer ansatt i Storebrandkonsernet.

1.4 Administrerende direktør

Jan Erik Saugestad

Samlet godtgjørelse til administrerende direktør i 2023 utgjorde 7.653.000 kroner.

1.5 Godtgjørelsesordning

Godtgjørelsesordningen i Storebrand Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres på en helhetlig vurdering av teamets og den enkelte ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på <https://www.storebrand.no/saminfo>. Papirkopi tilsendes kostnadsfritt på forespørsel.

2. Vedtekter for verdipapirfondet SKAGEN Avkastning

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet SKAGEN Avkastning forvaltes av forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS.

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 eiedeler:

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 eiedeler:

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 verdipapirportefølje 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 2014/65/EU art 4 nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde 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. Opp-tak 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 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan ikke i samsvar med vpfl § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning.

§ 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 Storebrand Asset Management AS 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 Storebrand Asset Management AS' forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Eventuell returprovisjon Storebrand Asset Management AS 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 Storebrand Asset Management AS 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. Storebrand Asset Management AS 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 fradragsberettigede 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 fradragsrett 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 fradragsberettiget 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 fradragsberettiget 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 vektede 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 kredittkvalitetet 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 kreditt risiko. Inntil 30 prosent kan investeres i ansvarlig lånekapital, som har høyere risiko enn vanlige obligasjoner. En del av fondets investeringer kan periodevis ha lav omsette- lighet, 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 lø- pende og inngår dermed i andelsverdien.

8. Informasjon om bærekraft

For relevant informasjon om hvilke hensyn fondet tar til bærekraft, se Vedlegg i dette dokumentet.

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 verdipapirfon- det. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valg- møtet for verdipapirfondet. 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

PwC Norge, Statsautoriserte revisorer, Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo er revisor for forvaltningsselskapet og for fondets regnskap. Ernst & Young AS, Statsautoriserte revisorer, Dronning Eufemias Gate 6, 0191 Oslo er forvaltningsselskapets interrevisor.

11. Depotmottaker

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

12. Historisk avkastning og risiko

For oppdatert søylediagram som viser historisk avkastning for fondet og fon- dets plassering på risikoskalaen, henvises det til fondets nøkkelinformasjon for investorer. Nøkkelinformasjon for investorer kan bestilles vederlagsfritt hos Storebrand Asset Management AS, eller hentes på www.skagenfondene.no.

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av utvikling i valuta, rente- nivåer, konjunkturer, selskapsespesifikke forhold og kredittkvalitet hos utstedere. Fordeling av renteporteføljenes investeringer er et resultat av Storebrand As- set Management AS' investeringsfilosofi og en vurdering av den enkelte utste- ders kredittverdighet og de generelle økonomiske forholdene i det marked utsteder befinner seg i. I tillegg til lovpålagte krav stiller Storebrand Asset Management AS interne krav til spredning av investeringene og likviditet i de fi- nansielle instrumentene fondet investerer i. Storebrand Asset Management AS 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 avkast- ning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fon- dets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. 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 kunngjøring av netto andelsverdi

Hver andel i fondet er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning av fondets netto andelsverdi (NAV) skal grunnlaget være mar- kedsverdi av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitu- sjon, 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 kunngjøring av andelsverdier skal foretas på alle handelsdager. Kunngjøringen 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. Handelska- lender er publisert på www.skagenfondene.no

En skjønsmessig vurdering av verdien benyttes ved hendelser som kan ha be- tydning for verdien på et aktuelt verdipapir hvis en ikke vesentlig del markedet verdipapiret omsettes i er stengt, eller dersom verdipapiret er lite likvid. Storebrand Asset Management AS' praksis for skjønsmessig verdilvurdering er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransje anbefaling om verdilvurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter, tilgjengelig på www.vff.no.

Storebrand Asset Management AS praktiserer svingprising for å forhindre at ek- sisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV justeres med en svingfaktor på da- ger 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, spreadkost- nader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer) og valu- takostnader. 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 eva- lueres 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/forval- tere 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 andelseiernes interesse, vil forvaltningsselska- pet på vegne av fondet søke om refusjon av tilbakeholdt kildeskatt og forfølge eventuelle rettskrav, herunder gruppesøksmål ("class action"). I den forbin- delse kan fondet belastes kostnader direkte, eller indirekte i form av redusert utbetaling (gevinst) til fondet.

16. Informasjon

Storebrand Asset Management AS vil offentliggjøre årsrapport og halvårsrapport for fondet på www.skagenfondene.no. Årsrapport offentliggjøres innen fire må- neder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport offentliggjøres innen to måne- der 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 behold- ning 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

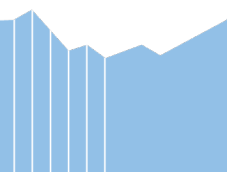
Tegning og innløsning av andeler foretas i henhold til Verdipapirfondenes fore- ning sin bransjestandard om tegning og innløsning.

Ved tegning og innløsning i annen valuta enn NOK beregnes tegnings-/innlø- sningskursen 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 Storebrand Asset Manage- ment AS og andelseier.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningssel- skapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjons- kontroll 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 13.00 CET justert for sommertid, eller annet tidspunkt fastsatt i tilknytning til offentlige høytidsdager (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innlø- sningskravet innkom 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 sam- tykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.



Fasilitering av investortjenester

Storebrand Asset Management AS fasiliterer tjenester til investorer i henhold til relevant EU-lovgivning. Europeiske andelseiere mottar juridiske dokumenter (prospekter, vedtekter, UCITS KIID/PRIPs KID, årsrapporter og halvårsrapporter), fondsrelatert informasjon (NAV), informasjon om hvordan tegning/innløsning kan utføres og hvor man får tilgang til prosedyrer og ordninger rundt klager og andre investorettheter.

De ovennevnte investortjenestene er tilgjengelige her:

I Sverige har Storebrand Asset Management AS etablert en filial lokalisert på Vasagatan 10, 10539, Stockholm, Sverige og organisasjonsnummer 516408-8402. For mer informasjon, vennligst se www.skagenfonder.se.

I Danmark (inkl. Færøylene) har Storebrand Asset Management AS etablert en filial lokalisert på Bredgade 25, A, 1. sal, 1260 København K, Danmark og organisasjonsnummer 41353570. For mer informasjon, vennligst se www.skagenfondene.dk

I Finland har Storebrand Asset Management AS etablert en filial lokalisert på Erottajankatu 15-17, 00130 Helsinki, Finland og organisasjonsnummer 3259978-3. For mer informasjon, vennligst se www.skagenfunds.fi.

I Storbritannia har Storebrand Asset Management AS has oppnevnt Storebrand Asset Management UK Ltd som facility agent. Storebrand Asset Management UK Ltd er lokalisert i Green Park House, 15 Stratton Street, London W1J 8LQ, United Kingdom. UK Company No: 14734422. Storebrand Asset Management UK Ltd er en Appointed Representative av Robert Quinn Advisory LLP, som er autorisert og regulert av the Financial Conduct Authority. For mer informasjon, vennligst se www.skagenfunds.co.uk/how-to-invest/facilities-services-for-investors

I Luxembourg finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.lu/how-to-invest/facilities-services-for-investors

I Nederland finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.nl/how-to-invest/facilities-services-for-investors

I Belgia finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.com/how-to-invest/facilities-services-for-investors

I Irland finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.ie/how-to-invest/facilities-services-for-investors

I Frankrike finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.fr/comment-investir/facilities-services-for-investors

På Island finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.is/how-to-invest/facilities-services-for-investors

I Tyskland finnes informasjon om fasilitering av investortjenester her: www.skagenfunds.de/how-to-invest/facilities-services-for-investors

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.

Storebrand Asset Management AS er en del av Storebrandkonsernet og har utkontraktert oppgaver til SKAGEN AS. Utkontraktingen omfatter forvaltning av SKAGEN Vekst, SKAGEN Global, SKAGEN Global II, SKAGEN Global III, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN M2, SKAGEN Focus, SKAGEN Select 15, SKAGEN Select 30, SKAGEN Select 60, SKAGEN Select 80 og SKAGEN Select 100.

Forvaltningsselskapet har ikke inngått konsulentavtaler utenom Storebrandkonsernet som i vesentlig grad vil påvirke driften.

Det er inngått konserninterne avtaler om utkontrakting av IT-, økonomi-, markedsføringsfunksjoner etc. med andre selskaper i Storebrandkonsernet. Selskaper i Storebrandkonsernet står fritt til å tegne og innløse andeler i verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS.

21. Styret

Forvaltningsselskapets styre skal bestå av minst seks medlemmer og minst to varamedlemmer. En tredel av styrets medlemmer velges av andelseiere i de verdipapirfond selskapet forvalter. Minst to styremedlemmer velges av forvaltningsselskapets generalforsamling. For begge grupper styremedlemmer, henholdsvis valgt av andelseiere og generalforsamlingen, velges minst halvparten så mange varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett når styret for øvrig er fulltallig. To av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte.

Forvaltningsselskapet utpeker en valgkomite, som overfor valgmøtet nominerer andelseiervalgte representanter til styret. De andelseiervalgte styremedlemmene og varamedlemmene velges på valgmøtet etter innstilling fra valgkomiteen. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring med minst 2 ukers varsel. Valgmøtet avholdes 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 Storebrand Asset Management AS erklærer herved at prospektet så langt en kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse 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 Storebrand Asset Management AS 24. november 2023

Oppdatert 21. mai 2024

Produktnavn: SKAGEN AVKASTNING Lei-nummer: 54930005BFBK3IDEYU22

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en

investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU-taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er **miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

 Ja

 Nei

 Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: __ %**
 i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

 i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

 Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: __ %**
 Det fremmer **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med __ % bærekraftige investeringer på

 med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

 med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

 med et sosialt mål

 Det fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**


Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å integrere ESG-aspekter (miljømessige, sosiale og selskapsstyringsaspekter) i alle sine investeringer. Disse aspektene inkluderer både ESG-risiko og begrensning av klimaendringer.

Bærekraftsrisikoer som kan være relevante for fondets investeringer inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Miljørisiko: selskapers evne til å redusere og tilpasse seg klimaendringer, potensialet for høyere karbonpriser, eksponering for økende vannmangel, avfallshåndteringsutfordringer og innvirkning på globale og lokale økosystemer, inkludert biologisk mangfold.
- Sosial risiko: menneskerettigheter, rettigheter i krig og konflikt, ansattes rettigheter i egen virksomhet og i leverandørkjeder, produktsikkerhet og data og personvern.
- Styringsrisiko: styrets sammensetning og effektivitet, ledelsesinsentiver, ledelseskvalitet og tilpasning til interessenter.

Fondet anvender også en generell produkt- og normbasert utelukkelsesstrategi, som inkluderer en vurdering av om foretaket som det er investert i, påvirker visse miljømessige eller sosiale mål negativt.

Det er ikke utpekt noen referanseindeks med sikte på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

- **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**
 - **Karbonintensitet** fond vs indeks (scope 1 og 2)
 - **Storebrand ESG Score** fond vs indeks
 - **PAI 10** Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling (OECD) retningslinjer for flernasjonale selskaper
 - **PAI 14** Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)
 - **Inntekter fra forretningsaktiviteter knyttet til produksjon og distribusjon av produkt- og normbaserte utelukkelse** (gruppe 1 screening): tobakk, cannabis, kull, oljesand, arktisk boring, dyphavsgruvedrift, deponering av avgangsmasser til marine områder/elver, avskoging, klimalobbyvirksomhet, adferdsbaserte brudd, statskontrollerte selskaper og statsobligasjoner med tilsvarende aktiviteter.
- **Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet forplikter seg ikke til en minimumsandel av bærekraftige investeringer, som sådan.

Fondet fremmer bærekraftsrelaterte egenskaper ved å integrere produkt- og normbaserte utelukkelse i investeringsprosessen. Produktbaserte utelukkelse omfatter blant annet tobakk, cannabis, kull, oljesand, ikke-bærekraftig palmeoljeproduksjon og kontroversielle våpen. Normbaserte utelukkelse omfatter alvorlig klima- og miljøskade, lobbyvirksomhet mot Parisavtalen, korrupsjon og brudd på folkeretten og menneskerettighetene.

I tillegg fremmer fondet bærekraftsrelaterte egenskaper gjennom forvaltningsselskapets påvirkningsarbeid, aktive eierskap og/eller stemmegivning.

- **På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

| Ikke relevant da det fondet ikke har noen forpliktelse til bærekraftige investeringer.

|
- **Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer?**

| Ikke relevant da det fondet ikke har noen forpliktelse til bærekraftige investeringer.

|
- **På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:**

| Ikke relevant da det fondet ikke har noen forpliktelse til bærekraftige investeringer.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Vurderer dette finansielle produktet de viktigste negative virkningene på



bærekraftsfaktorer?

- Nei** Ja, fondet's screening- og ekskluderingsprosess som er beskrevet ovenfor, dekker flere av de viktigste uønskede virkningene (de såkalte "PAI-ene") på bærekraftsfaktorer.
- Ja**

Forvaltningsselskapet har arbeidet med å redusere uønsket påvirkning i porteføljene sine siden århundreskiftet, og har identifisert følgende hovedkategorier for uønsket bærekraftspåvirkning som gjelder for alle aksje- og gjeldsporteføljer:

- Uønsket påvirkning på miljøet og klimaet, som for eksempel alvorlig miljøskade, utslipp av klimagasser, tap av biologisk mangfold og avskoging.
- Uønsket påvirkning på arbeidstakere, lokalsamfunn og samfunnet generelt, som brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter, tvangsarbeid, kjønns-/mangfoldsdiskriminering eller brudd på urfolksrettigheter.
- Uønsket påvirkning knyttet til grov korrupsjon og hvitvasking av penger.
- Uønsket påvirkning knyttet til kontroversielle våpen (landminer, klaseammunisjon og kjernevåpen).
- Uønsket påvirkning knyttet til tobakksprodukter.

Forvaltningsselskapet har også identifisert noen uønskede virkninger som den har som mål å unngå, for eksempel kull eller oljesand, samt andre produkter som alkohol, pengespill og konvensjonelle våpen. Disse produktene er forbundet med betydelige risikoer og ansvar overfor samfunnet, miljøet eller helsen.

Forvaltningsselskapets metodikk er å identifisere PAI-laggards (røde), PAI-mellomprestasjoner (gule) og PAI-ledere (grønne), slik at risiko kan unngås, og mer kapital kan allokere til mer bærekraftige selskaper og løsningsorienterte selskaper.

RØD: Selskaper som er identifisert som PAI-laggards, vil bli ytterligere analysert av Risiko- og aktivt eierskapsteamet og kan føre til eksklusjon avhengig av risiko og alvorlighetsgraden av den negative påvirkningen som er identifisert, samt den totale kumulative negative påvirkningen som er identifisert på tvers av alle PAI-indikatorer.

GUL: PAI-mellomprestasjoner vil også bli ytterligere analysert med sikte på å redusere uønsket påvirkning gjennom engasjement. Vennligst se avsnitt 3.3 om håndtering av PAI-er og tiltak.

GRØNN: I tillegg vil de analyserte PAI-dataene bli ytterligere integrert i finansielle beslutninger med mål om å allokere mer kapital til PAI-ledere, og dermed øke bærekraftsverdien til fondet. Vennligst se avsnitt 3.3 om håndtering av PAI-er og tiltak.

Informasjon om de viktigste uønskede virkningene som vurderes av fondet, vil være tilgjengelig i forvaltningsselskapets årsrapport.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

For å fremme miljø- og sosiale egenskaper er følgende metoder sentrale i fondets investeringsstrategi:

- **Ekskludering av produkter og tjenester:** Dette handler om å unngå investeringer i selskaper eller produkter som har negativ påvirkning på miljøet eller samfunnet. Dette kan inkludere selskaper som er involvert i kontroversielle aktiviteter eller har dårlige bærekraftsvurderinger.
- **Påvirkning:** Forvaltningsselskapet jobber aktivt med selskaper for å påvirke dem i bærekraftsspørsmål. Dette kan gjøres gjennom dialog, stemmegivning på generalforsamlinger og andre former for engasjement.

Velger bort

Fondet investerer ikke i selskaper som er underlagt norm- og produktbaserte eksklusjonskriterier fastsatt av Storebrand-gruppen. Eksklusjonsprosessen er systematisk og omfattende, og inkluderer både intern og ekstern data og vurderinger. **Normbaserte** eksklusjoner omfatter selskaper som:

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.



- Bidrar til alvorlige og systematiske brudd på folkeretten og menneskerettighetene.
- Er involvert i alvorlig miljøforringelse, inkludert klima og biologisk mangfold.
- Er involvert i systematisk korrupsjon og økonomisk kriminalitet.
- Produserer eller selger kontroversielle våpen, som kjernevåpen, landminer, klaseammunisjon, biologiske og kjemiske våpen.

Produktbaserte eksklusjoner omfatter selskaper:

- Med mer enn 5 prosent av inntektene fra kullrelaterte aktiviteter, oljesand, tobakksproduksjon og distribusjon, rekreasjonell cannabis.
- Som er involvert i avskoging eller omforming av naturlige økosystemer gjennom alvorlig og/eller systematisk usunn produksjon av palmeolje, soyabønner, storfe, tømmer, kakao, kaffe, gummi og mineraler.
- Involverte i lobbyvirksomhet som bevisst og systematisk arbeider mot internasjonale normer og konvensjoner, som målene og målene nedfelt i Parisavtalen eller det globale biodiversitetsrammeverket.
- Med virksomhet i områder med sensitivt biologisk mangfold.
- Involverte i dypvannsgruvedrift.
- Med gruveoperasjoner som utfører direkte utslipp av avfall i havet eller elver.

Vi påvirker

Forvaltningsselskapet bruker sin eierinteresse i selskaper til å påvirke bærekraftsrelaterte spørsmål, og det er i hovedsak to tilnærminger for dette arbeidet: stemmegivning på generalforsamlinger eller direkte selskapsengasjement ved å uttrykke våre synspunkter, skriftlig eller gjennom dialog med selskapets ledelse, rådgivere eller styremedlemmer.

Begge metoder kan effektivt håndtere ESG-bekymringer og gi komplementære signaler til selskaper om hvor Forvaltningsselskapet står i viktige spørsmål. Påvirkning baseres på vår vurdering av betydningen av en bestemt sak, størrelse på investeringen, muligheten til å oppnå endring og muligheter for samarbeid med andre investorer.

Forvaltningsselskapet vil typisk gjøre påvirkning i tilfeller knyttet til alvorlige eller systematiske brudd på menneskerettigheter, korrupsjon og bestikkelser, alvorlig miljø- og klimaskade, selskaper med lav bærekraftsvurdering i høyrisikoindustrier, selskapets strategi eller ytelse som avviker vesentlig fra det som tidligere er kommunisert, styringsproblemer som: utskifting av direktører, egenkapitalutstedelse og utbyttepolitikk, godtgjørelse til nøkkelpersonell, transaksjoner mellom relaterte parter, mangfoldsspørsmål, forbedre ESG-rapportering, m.m.

• **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

- De norm- og produktbaserte eksklusjonene (se listen ovenfor) er et sentralt bindende element for investeringsstrategien.

• **Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?**

Fondet har ikke en forpliktet minimumsrate for å redusere omfanget av investeringer, men bærekraftskravene gir grunnlag for det finansielle produktets eksklusjon av potensielle investeringer. Eksklusjonsstrategien reduserer det potensielle investeringsuniverset med omtrent 15-20 prosent, men dette vil variere over tid

• **Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?**

Fondet har implementert en normbasert eksklusjonsscreeningsprosess for å vurdere om selskaper som er investert i, følger god styringspraksis. Formålet med denne screeningen er å ekskludere alle selskaper som ikke følger det forvaltningsselskapet anser som god styringspraksis fra fondets investeringsunivers.

Fondet har definert kriterier for hva som anses som god styringspraksis. For å vurdere om et selskap følger disse kriteriene, bruker fondet flere ulike styringsindikatorer for å vurdere om et

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

selskap som er investert i følger det forvaltningsselskapet har definert som god styringspraksis eller ikke. I vurderingen vurderes spesifikke indikatorer på:

- styre- og ledelseskvalitet og integritet,
- styrestruktur,
- eierskap og aksjonærrettigheter,
- godtgjørelsespakker,
- revisjon og finansiell rapportering,
- interessentstyring.

Listen inkluderer imidlertid ikke alle indikatorer som forvaltningsselskapet bruker for å måle god styringspraksis, og en fullstendig liste kan finnes på selskapets nettside. Vurderingsprosessen består av to trinn:

1) En datadrevet analyse hvor forvaltningsselskapets dataleverandører gir en poengsum som gir en indikasjon på hvordan selskapene det er investert i presterer i forhold til god styringspraksis, målt ved de spesifikke indikatorene. Fondet vil ikke investere i noe selskap som vurderes å være i strid med prinsippene for godt styresett.

2) Intern kvalitativ vurdering hvor et internt team vurderer alvoret i bruddet som enten har eller kan finne sted. Denne vurderingen er basert på en kvalitativ vurdering hvor faktorer som geografi, sektor og den enkelte hendelse vurderes. Fondet vil ikke ekskludere selskaper basert på virksomhet i bestemte land, men vil vurdere måten de driver sin virksomhet på i landene der de opererer. Forvaltningsselskapet gjennomgår alle sine investeringer i en normbasert eksklusjonsvurdering, noe som betyr at det ikke vil investere dersom selskapene det er investert i har bidratt med eller er involvert i brudd på kriteriene for god styringspraksis.



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonmien uttrykkes som en andel av

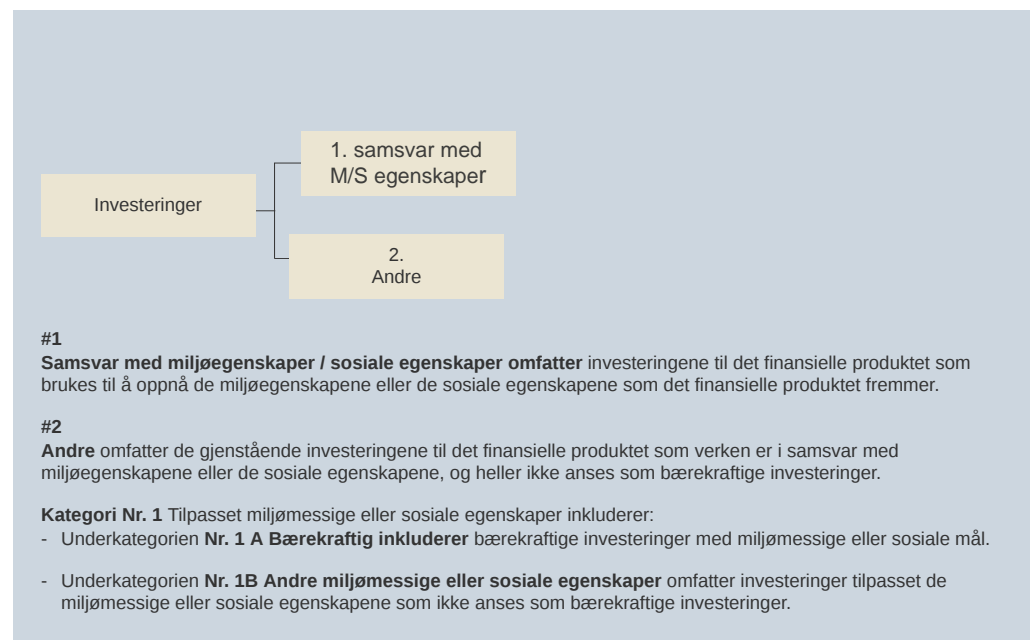
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.

- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.

- **driftsutgifter**, (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

For å samsvare med

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



• Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Fondet bruker ikke derivater for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper.

I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



Fondet forplikter seg ikke til å ha en minimumsandel av taksonomijusterte investeringer. Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 («EU-taksonomien») er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftig virksomhet. Fondet skal rapportere andelen av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi, men selskapene som fondet investerer i, har ennå ikke tilstrekkelig rapportering på hvorvidt deres aktiviteter er i samsvar med EUs taksonomi. Derfor er det foreløpig ikke mulig å gi pålitelig informasjon om andelen investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi.

• **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi¹?**

Ja

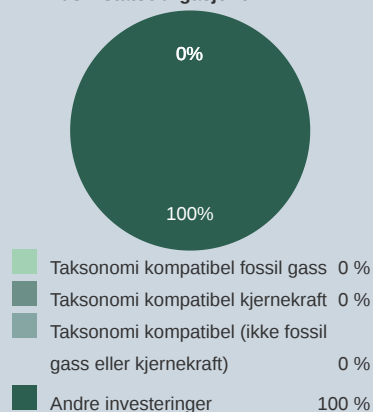
I fossil gass

I kjernekraft

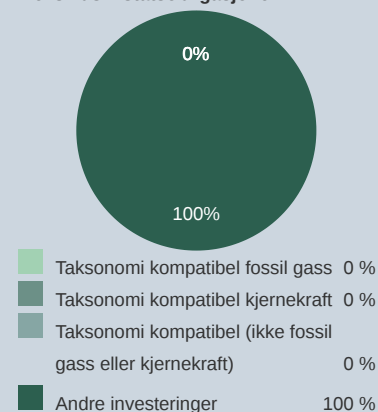
Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner^{*}, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke er i tråd** med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.



Hvilken minsteandel utgjorde bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant ettersom fondet ikke har noen forpliktelse til bærekraftige investeringer.



Hvilken minsteandel utgjorde sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant ettersom fondet ikke har noen forpliktelse til bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Som "Annet" kan fondet inneholde kontanter for likviditetsstyringsformål og derivater for effektiv forvaltning. Ingen minimum miljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak er brukt.

¹ Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Fondet kan også inneholde, som «Annet», investeringer der det ikke finnes tilstrekkelige data til å bestemme investeringenes samsvar med de promoterte egenskapene.

Det er også mulig at det finansielle produktet kan inneholde investeringer som ikke er i tråd med de promoterte egenskapene, for eksempel som følge av en fusjon eller annen selskaphendelse. I slike tilfeller vil forvalter generelt søke å avhende disse investeringene så snart som mulig, og i andelseiers interesse.

Ingen minimum miljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak brukes på investeringer under "annet".



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Nei, fondet bruker ikke noen referanseindeks for å bestemme samsvar med miljømessige og/eller sosiale mål.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

• **Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.

• **Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?**

Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.

• **Hvordan skiller den utpekte indeksen seg fra en relevant bred markedsindeks?**

Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.

• **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.



Hvor kan jeg finne mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på nettstedet www.skagenfondene.no.