

Prospekt SKAGEN Focus Verdipapirfond, org.nr 915 294 294 (stiftet 26.5.2015)

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 NOK 7 299 200. Foretakets adresse er postboks 160, 4001 Stavanger. Selskapet har tillatelse til å markedsføre SKAGEN Focus i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Nederland, Luxemburg, Island, Storbritannia, Sveits, Belgia, Irland, Tyskland, Færøyene og Frankrike.

Endringer i markedsføring av fondet eller avviking 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

Selskapets eiere med mer enn 10 % eierandel er Nansen Capital Partners AS og Solbakken AS/Månebakken AS.

1.3 Styret

Aksjonærvalgte:
Henrik Lisæth, styreleder
Leiv Askvig
Frances Eaton
Anne Sophie K. Stensrud

Andelseiervalgte:

Per Gustav Blom
Martin Petersson

Aksjonærvalgte varamedlemmer:

Simen Vier Simensen
Jesper Rangvid
Kristoffer Stensrud

Andelseiervalgt varamedlem:

Aina Haug

Samlet styrehonorar var NOK 1 750 000 i 2016.

1.4 Administrerende direktør

Øyvind Schanke

Administrerende direktør mottar NOK 2 750 000 i fast lønn med tillegg av resultatavhengig bonus.

2. Vedtekter for verdipapirfondet SKAGEN Focus

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet SKAGEN Focus 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 følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6 og 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 aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer utstedt av selskaper over hele verden. Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet. Fondet kjennetegnes normalt av en forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller 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 type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei

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

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

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 kan 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 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
- Børser og regulerte markeder i hele verden er aktuelle.
- er nytstedte 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 skje 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 instrumentet 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 sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl. § 6-6 og 6-7 første og annet ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

3.6 Utlån

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

Forvaltningssselskapets styre kan fastsette at realisasjonsgevinster av fondets obligasjoner kan utbetales til andelseierne.

Forvaltningssselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte og/eller renteinntekter til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningssselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregning av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter, 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.

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 andelseierens interesser, jf. vpfl. § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

Forvaltningssselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 5 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til SKAGENs forvaltningsgodtgjørelse.

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

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning 5 dager i uken.

Fondet er normalt åpent for innløsning 5 dager i uken.

Ved tegning av andeler påløper det et tegningsgebyr på inntil 1 prosent av tegningsbeløpet.

Styret i SKAGEN kan vedta at kostnadene skal øke inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på 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 0,3 prosent av innløsningsbeløpet.

SKAGEN kan benytte svingprising. Det vises til prospektet for nærmere beskrivelse.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Forvaltningsgodtgjørelse
Focus A	Fast forvaltningsgodtgjørelse 1,6 % justert for resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse
Focus B	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 1,3 % justert for en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse
Focus C	Fast forvaltningsgodtgjørelse 1 %, justert for resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Andelsklassen Focus A

Forvaltningssselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 1,6 % pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond kan maksimalt utgjøre 3,7 prosent pro anno for andelsklasse A.

Forvaltningssselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra andelsverdien før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i andelsverdien enn MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra foregående dag vil forvaltningssselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om andelsklassens andeler har gått ned i verdi.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andelsklasse A kan ikke overstige 3,2 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ i norske kroner, vil forvaltningssselskapet trekke 10 prosent av denne differansen fra forvaltningsgodtgjørelsen.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,8 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital i andelsklassen. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn 0,8 prosent vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningssselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed belastes selv om andelsklassens verdiutvikling har vært negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom andelsklassens verdi har vært positiv i forhold til referansen.

Andelsklassen Focus B

Andelsklasse B er åpen for investorer som er investert gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningssselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningssselskapet.

Forvaltningssselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 1,3 % pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond kan maksimalt utgjøre 3,4 prosent pro anno for andelsklasse B.

Forvaltningssselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra andelsverdien før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i andelsverdien enn MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra foregående dag vil

forvaltningsselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om andelsklassens andeler har gått ned i verdi.

Samlet belastet forvaltningsgodtgjørelse per år kan ikke overstige 2,9 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital i andelsklassen.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ i norske kroner, vil forvaltningsselskapet trekke 10 prosent av denne differansen fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet belastet forvaltningsgodtgjørelse per år kan ikke bli lavere enn 0,5 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn 0,5 prosent vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed belastes selv om andelsklassens verdiutvikling har vært negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom andelsklassens verdi har vært positiv i forhold til referansen.

Dersom andelseier ikke oppfyller vilkår for å være investert i andelsklasse B, kan andelseiers andelsverdi av forvaltningsselskapet flyttes over i andelsklasse A.

Andelsklassen Focus C

Andelsklasse C er åpen for investorer som har andeler i fondet (eksklusiv andelsklasse B) til en kostpris på minst 50.000.000 norske kroner, som ikke kvalifiserer til distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra SKAGEN.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 1,0 prosent pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond kan maksimalt utgjøre 3,7 prosent pro anno for andelsklasse C.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra andelsverdien før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i andelsverdien enn MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra foregående dag vil forvaltningsselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om andelsklassens andeler har gått ned i verdi.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andelsklasse C kan ikke overstige 3,2 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, vil forvaltningsselskapet trekke 10 prosent av denne differansen fra forvaltningsgodtgjørelsen.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,8 prosent av daglig beregnet årlig gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn 0,8 prosent vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed belastes selv om andelsklassens verdiutvikling har vært

negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom andelsklassens verdi har vært positiv i forhold til referansen.

Dersom andelseier ikke oppfyller vilkår for å være investert i andelsklasse C, kan andelseiers andelsverdi av forvaltningsselskapet flyttes over i en annen andelsklasse. Flytting kan også foretas av forvaltningsselskapet dersom andelseiers forvaltningskapital i fondet (eksklusiv andelsklasse B) underskriver 50.000.000 norske kroner.

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 fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytte fra og gevinst på investeringer som faller inn under fritaksmetoden er også skattefrie. Imidlertid må tre prosent av skattefrie utbytter anses som skattepliktig for fondet. Fondet kan være pliktig til å betale skatt på gevinster og utbytter fra utenlandske selskaper. Fondet er fritatt for formueskatt. Netto renteinntekter, valutagevinster og kursgevinster på rentebærende verdipapirer beskattes med 24 %.

Fondet utbetaler ikke utbytte.

Investorer med skatteplikt i Norge:

Private investorer

Gevinst i forbindelse med salg av aksjefondsandeler inngår i alminnelig inntekt og beskattes med 29,76 %. Tap gir tilsvarende fradrag. Private investorer har krav på et skjermingsfradrag i skattepliktige gevinster. Skjermingsfradraget beregnes basert på inngangsverdien på den enkelte fondsandel og en årlig fastsatt skjermingsrente, som skal reflektere en risikofri rente etter skatt. Skjermingsfradraget er ment å sikre at normalavkastningen av investeringen er skattefrie på aksjonærens hånd.

Fondsandeler inngår i skattemessig formuesberegning. Andel i verdipapirfond verdsettes til andelsverdien 1. januar i skattefastsettingsåret. Aksjeandel i verdipapirfond verdsettes til 90 prosent av aksjeandelens verdi.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Ved realisasjon av fondsandeler er selskaper som omfattes av fritaksmetoden ikke skattepliktige for gevinst ved realisasjon av aksjefondsandeler. Tilsvarende tap er ikke fradragberettiget. I praksis betyr dette at netto tap ikke kan fradragføres, verken i inntektsåret eller ved fremføring til senere år.

4. Derivater

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

5. Referanseindeks

Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

6. Målsetting og investeringsstrategi

Fondets målsetting er å gi andelseierne best mulig langsiktig avkastning for den risikoen fondet tar, gjennom en aktiv forvaltet konsentrert portefølje av globale aksjer.

SKAGEN Focus er et aktivt forvaltet konsentrert fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å finne et begrenset antall selskaper av høy kvalitet til en lav pris, som kjennetegnes av å være undervurderte, underanalyserte og upopulære. Porteføljen er sammensatt av en kjerne på 35 selskaper. Høyere konsentrasjon øker muligheten for høyere avkastning, men gir også mulighet for større svingninger. For å redusere risiko søker fondet å opprettholde en fornuftig sammensetning av selskaper. Dette oppnås ved at porteføljeforvalterne kontinuerlig identifiserer fundamentale risikofaktorer hos selskapene. Risikofaktorene måles, følges opp og balanseres mot hverandre. Aktiv forvaltning innebærer at porteføljeforvalterne investerer i selskaper basert på egne analyser. Med sunn fornuft og langsiktighet søker porteføljeforvalterne å unngå kjøp i populære aksjer og bransjer til en høy pris sammenlignet med selskapsfets fundamentale verdi og inntjening. Resultatene i selskapene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

7. Teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning

For å frembringe inntekter benytter fondet utlån av finansielle instrumenter i samsvar med verdipapirfondforskriften § 6-8. Fondets finansielle risiko forventes ikke å bli påvirket vesentlig av utfålsvirksomheten.

Maksimalt 50 prosent av fondets eiendeler kan lånes ut til godkjente motparter mot sikkerhet i form av finansielle instrumenter eller kontanter. Følgende motparter kan benyttes: Kreditinstitusjoner, verdipapirforetak og forsikringsselskaper. Forvaltningsselskapet kan selv forestå utlån til motpart på vegne av fondet eller benytte Northern Trust Global Services Limited som agent.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank og/eller obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating hovedsakelig på AA- eller høyere (eller tilsvarende).

Alle inntekter fra fondets utlån av finansielle instrumenter foretatt av forvaltnings-selskapet tilfaller fondet. For utlån av finansielle instrumenter foretatt gjennom agent tilfaller alle inntekter fondet etter fratrukk for agentens kostnader knyttet til administrasjon og gjennomføring av utlåne. Forvaltnings-selskapet mottar ikke godtgjørelse fra fondet for administrasjon eller gjennomføring av utlåne ut over den alminnelige forvaltningsgodtgjørelsen i fondene. Utlåne gjennomføres til markedsmessige betingelser.

Utlånsvirksomheten anses ikke å medføre økt risiko for interessekonflikter mellom forvaltnings-selskapet og fondet, mellom fondene eller mellom fondets andelseiere.

8. Andelens art og karakteristika

Generelt

Alle andeler representerer en eierandel i verdipapirfondet SKAGEN Focus.

En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valgmettet 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 forvaltnings-selskap, vil dette bli meddelt andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 4-13.

Regnskapsavslutning er 31.12. hvert år.

Andelsklasser

- Fondet er inndelt i ulike andelsklasser.
- Vilkår for å være investert i andelsklasse B: Investor investerer gjennom distributør som gjennom avtale med forvaltnings-selskapet ikke mottar vederlag fra forvaltnings-selskapet.
- Vilkår for å være investert i andelsklasse C: Investor har andeler i fondet (eksklusiv andelsklasse B) til en kostpris og/eller markedsverdi på minst NOK 50 000 000, som ikke kvalifiserer til distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra SKAGEN.
- Forutsetningen for å kunne investere i andelsklasse C er at andelene registreres på en separat konto.
- Dersom investor ikke lenger oppfyller vilkår og forutsetninger for å være investert i en andelsklasse, vil SKAGEN – etter forutgående varsel til kontoinnehaver – flytte andelene til en andelsklasse der vilkårene er oppfylt. SKAGEN er ikke ansvarlig for tap eller ulempe som investor eller andre lider som følge av flyttingen, inkludert men ikke begrenset til skattekonsekvenser.

9. Revisor

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

Intern revisor er Deloitte AS, postboks 287 Forus, 4066 Stavanger (org.nr. 980 211 282).

10. Depotmottaker

Verdipapirfondets depotmottaker er Handelsbanken (org.nr. 971 171 324), postboks 1342 Vikå, 0113 Oslo. Banken er norskregistrert utenlandsk foretak.

11. Historisk avkastning og risiko

For oppdatert søylediagram som viser historisk avkastning for fondets andelsklasser og plassering på vår risikoskala, henvises det til 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 markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskaps-spesifikke forhold. Fordelingen av aksjeporteføljenes investeringer er et resultat av SKAGENS investeringsfilosofi, som søker upopulære, underanalyserte og undervurderte selskaper. Denne investeringsfilosofien ser bl.a. på selskapes verdsetting, produkt/markedsmatrise, gjeldsgrad og det finansielle instrumentets likviditet. I tillegg til lovpålagte krav, stiller SKAGEN interne krav til spredning av investeringene mellom ulike typer av bransjer 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.

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 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.

12. Beregning og kunngjøring av netto andelsverdi

Hver andel i fondet er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning av netto andelsverdi (NAV) per andelsklasse skal grunnlaget være markedsverdi av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvide og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke forfalte inntekter og verdien av eventuelt frem-førbart under-skudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

En skjønsmessig vurdering av verdien, såkalt "fair value pricing", benyttes ved hendelser som kan ha betydning for verdien på et aktuelt verdipapir, eller hvor markedet verdipapiret omsettes i er stengt, eller dersom verdipapiret er lite likvid. SKAGENS praksis for "fair value pricing" er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjeanbefaling om verdipapirer 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 valuta-kostnader. 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. Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard om tegning og innløsning, tilgjengelig på www.vff.no.

Beregning av andelsverdier skal foretas alle norske bankdager.

Andelsverdier skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken. Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA.

13. Andelseierregister

Føring av andelseierregister for SKAGEN Focus blir ivarettatt av SKAGEN. SKAGEN vil utstede melding om endring i beholdning, års- og realisasjonsopp-gaver og formidle meldingene i SKAGENS handelsportal, Min Side. Andelseiere/forvaltere kan etter nærmere avtale få tilsendt års- og realisasjonsoppgaver per post.

14. Kostnader

Andelsklasse Focus A

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,6 % p.a., beregnet daglig og belastet kvartalsvis. Variabel forvaltningsgodtgjørelse: Bedre/dårligere verdiutvikling enn referanseindeksen, beregnet daglig, fordeles 90/10 mellom andelseier og SKAGEN. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes årlig. Samlet belastet forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 3,2 % p.a. og minimum 0,8 % p.a.

Andelsklasse Focus B

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,3 % p.a., beregnet daglig og belastet kvartalsvis. Variabel forvaltningsgodtgjørelse: Bedre/dårligere verdiutvikling enn referanseindeksen, beregnet daglig, fordeles 90/10 mellom andelseier og SKAGEN. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes årlig. Samlet belastet forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 2,9 % p.a. og minimum 0,5 % p.a.

Andelsklasse Focus C

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1 % p.a., beregnet daglig og belastet kvartalsvis. Variabel forvaltningsgodtgjørelse: Bedre/dårligere verdiutvikling enn referanseindeksen, beregnet daglig, fordeles 90/10 mellom andelseier og SKAGEN. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes årlig. Samlet belastet forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 3,2 % p.a. og minimum 0,8 % p.a.

Mer informasjon om forvaltningsgodtgjørelse i vedtektene § 5 og § 7.

Det påløper for tiden ikke kostnader ved tegning og innløsning.

15. Informasjon

SKAGEN vil offentliggjøre årsrapport og halvårsrapport for fondet på forvaltnings-selskapets 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 andelseiere i perioden og inneværende år. Informasjon skal gis senest én måned etter utløpet av hver periode. Informasjonen formidles via SKAGENS internettportal Min Side.

16. 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 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 samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

I Sverige kan tegning og innløsning foretas overfor:

- SKAGEN Fonder, Drottninggatan 86, 111 36 Stockholm (org.nr. 516403-4984)
- Svenska Handelsbanken, Kungsträdgårdsgatan 2, 10670 Stockholm, Sverige (org.nr. 502007-7862)

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

- SKAGEN Fondene, Kongens Nytorv 8, 4, 1050 København (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 innløsning foretas overfor:

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

I Finland kan tegning og innløsning foretas overfor:

- Svenska Handelsbanken AB publ, Branch operation in Finland, Aleksanterinkatu 11, 00100 Helsinki, Finland (org.nr.0861597-4)

I UK kan tegning og innløsning foretas overfor:

- SKAGEN Funds, High Holborn House, 52-54 High Holborn, London WC 1V 6RL, United Kingdom. UK Company No: FC029835, UK Establish NO: BR014818. FCA Registration number: 469697

I Nederland kan tegning og innløsning foretas overfor:

- SKAGEN Funds, Museumplein 5D, 1071 DJ Amsterdam, The Netherlands, Branch Registration Number with Chamber of Commerce in Amsterdam: 52328686

I Sveits kan tegning og innløsning foretas overfor:

- Acolin Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, Schweiz

I Belgia kan tegning og innløsning foretas overfor:

- CACEIS Belgium SA/NV, Avenue du Port 86C b320, 1000 Bruxelles, Belgien

I Irland kan tegning og innløsning foretas overfor:

- CACEIS Ireland Limited, One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland

I Tyskland kan tegning og innløsning foretas overfor:

- CACEIS Bank S.A., Germany Branch Lillienthalallee 34-36, 80939 München, Germany

I Frankrike kan tegning og innløsning foretas overfor:

- CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, 75206 Paris Cedex 13, France

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

Mer informasjon tilpasset andelseierne i Sverige, Danmark, Storbritannia, Nederland og de land SKAGEN har markedsføringsstillatelse i finnes på våre svenske, danske, engelske, nederlandske og internasjonale internettsider: www.skagenfonder.se, www.skagenfondene.dk, www.skagenfunds.co.uk, www.skagenfunds.nl og www.skagenfunds.com.

17. Omsetning på regulert marked

Andelsklassen SKAGEN Focus A omsettes på NASDAQ Copenhagen.

18. Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

19. Andre forhold

Dette prospektet retter seg kun mot investorer i jurisdiksjoner hvor de aktuelle fondene er godkjent for distribusjon. Fondet kan ikke distribueres til amerikanske statsborgere, personer bosatt i eller skattepliktige til USA.

20. 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.

21. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene i 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.

22. 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 27. april 2017

Oppdatert 27. april 2017