

## Prospekt SKAGEN Tellus Verdipapirfond, org.nr. 990 009 651 (stiftet 29.09.2006)

### 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 6.329.200. Foretakets adresse er postboks 160, 4001 Stavanger. Selskapet har tillatelse til å markedsføre SKAGEN Tellus i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Nederland, Luxemburg, Island, Storbritannia, Irland, Færøyene og Tyskland.

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

Selskapet er 100 prosent eiet av Storebrand Asset Management AS.

#### 1.3 Styret

Aksjonærvalgte:  
Jan Erik Saugestad, styreleder  
Viveka Ekberg  
Kristian Falnes  
Kathinka Koch Sommerseth

Andelseiervalgte:  
Per Gustav Blom  
Martin Petersson

Aksjonærvalgte varamedlemmer:  
Leiv Askvig  
Tove Selnes

Andelseiervalgt varamedlem:  
Aina Haug

Ansattvalgt observatør:  
Sølvi M. Tonning

Ansattvalgt varamedlem:  
Leif Håvard Seljeflot

Samlet styrehonorar var NOK 1.816.666 i 2017.

#### 1.4 Administrerende direktør

Timothy C Warrington

Administrerende direktør mottar NOK 2.300.000 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 Tellus

#### § 1 Verdipapirfondets navn og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet SKAGEN Tellus 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 av Norge, Sverige, Danmark, Finland, USA, Japan, Tyskland, Frankrike, Italia, Storbritannia, Kina, Canada, Australia, Sveits, Den europeiske investeringsbank, Den europeiske utviklingsbank, Den nordiske investeringsbank, Det internasjonale finansieringsinstitutt, Det internasjonale pengefond, EU, Europarådets utviklingsbank, EURATOM, EUROFIMA og Verdensbanken. 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 rentebærende omsettelige verdipapirer og/eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av stat, en stats lokale myndigheter, sentralbank eller av en offentlig internasjonal organisasjon der stat deltar. Fondet skal normalt være plassert i flere av de angitte markeder/land. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av 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
verdipapirfundsandeler	<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 plassering i verdipapirfundsandeler 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

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

ja  nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl. § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

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

4. 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 utstede- ren 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 instrumen- ter enn de som er nevnt i dette punkt.

### 3.4 Plasseringsbegrensninger – fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammen- setting 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 plasseringsbe- grensningen etter vpfl. § 6-9.

### 3.6 Utlån

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 andels- eierens 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.

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

Eventuell returprovisjon SKAGEN mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsva- rende 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 tegningsgebyr på inntil 0 prosent av teg- ningsbeløpet.

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 styreved- tak.

Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil 0 prosent av innløsningsbeløpet.

SKAGEN kan benytte svingprising. Det vises til prospektet for nærmere beskre- velse.

### § 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Forvaltningsgodtgjørelse
Tellus A	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,9 %
Tellus B	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,5 %
Tellus C	Fast forvaltningsgodtgjørelse 0,40 %

#### Andelsklasse Tellus A

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodt- gjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 0,9 prosent pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

#### Andelsklasse Tellus B

Andelsklasse B kjennetegnes av at den har lavere fast forvaltningsgodtgjørelse enn andelsklasse A. Andelsklassen er åpen for enhver investor som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodt- gjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 0,5 prosent pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

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

#### Andelsklasse Tellus C

Andelsklassen 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 forvaltningsgodt- gjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 0,40 prosent pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

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 and- elseiers forvaltningskapital i fondet (eksklusiv andelsklasse B) underskrider 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 skatte- pliktige i Norge. Vennligst ta kontakt med din lokale skatterådgiver for mer informasjon.

#### Fondet:

Fondet er skattepliktig med 23 % 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 formueskatt.

#### Alle investorer:

Fondets skattepliktige inntekt skilles årlig ut av fondet og utdeles til andelsei- erne 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 opp- tjent.

Fondet utbetaler ikke utbytte.

*Investorer med skatteplikt i Norge:*

#### **Private investorer**

Kapitalinntekter beskattes med 23 %. Andelseierne er skattepliktige for sin opptjente andel av fondets skattepliktige inntekt.

Andelseier er skattepliktig med 23 % av fondets urealiserte kursgevinster på rentebærende papirer ved innløsning av andeler, likesom urealiserte kurstap er fradragsberettiget med 23 %.

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

#### **Selskapsinvestorer (juridiske personer)**

Kapitalinntekter beskattes med 23 %. Andelseierne er skattepliktige for sin opptjente andel av fondets skattepliktige inntekt.

Andelseier er skattepliktig med 23 % av fondets urealiserte kursgevinster på rentebærende papirer ved innløsning av andeler, likesom urealiserte kurstap er fradragsberettiget med 23 %.

#### **4. Klassifisering i henhold til Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard**

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

- Maksimal rentebinding på enkeltpapirer i fondets portefølje: Ingen begrensninger
- Maksimal rentefølsomhet for fondet: < 10
- Forventet rentefølsomhet for fondet: 0–10
- Fondets maksimale vektete gjennomsnittlige løpetid: Ingen begrensninger
- Fondet kan investere i floatere (FRN) med tid til forfall > 3 år
- Fondet kan investere i papirer denominert i annen valuta enn NOK.
- Fondets plasseringer i utenlandske rentepapirer trenger ikke være valutasekret.
- Minimum 70 % av fondets papirer skal ha kredittrating investment grade, dvs. BBB- eller bedre
- Andelen på maksimalt 30 % av fondet, som kan være investert i statspapirer med rating lavere enn investment grade, må på investeringsstidspunktet ha minimum kredittrating BB- og begrenset til maksimalt 5 % per utsteder

#### **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 J.P. Morgans GBI Broad Unhedged Index i euro.

#### **7. Målsetting og investeringsstrategi**

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning i forhold til den risiko fondet tar. Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter i henhold til fondets vedtekter. Fondet skal være plassert i rentebærende omsettelige verdipapirer og/eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av stat(er), lokal(e) myndighet(er), sentralbank(er), offentlig(e) internasjonal(e) statlig(e) organisasjon(er) og internasjonal(e) institusjon(er) hvor stat(er) deltar. Fondet skal normalt være plassert i flere av markeder/land angitt i vedtektene.

#### **8. Andelens art og karakteristika**

##### Generelt

Alle andeler representerer en eierandel i verdipapirfondet SKAGEN Tellus.

En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valgmøtet 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.

##### Andelsklasser

- Fondet er inndelt i ulike andelsklasser.
- Vilkår for å være investert i andelsklasse B: Investor tegner gjennom distributør som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet.
- Vilkår for å være investert i andelsklasse C: Investor har andeler i fondet (eksklusiv andelsklasse B) til en kostpris og/eller markedsværdi 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 konto innehaver – 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 Ernst & Young AS, Dronning Eufemias Gate 6, 0191 Oslo, (org.nr. 976 389 387).

#### **10. Depotmottaker**

Verdipapirfondets depotmottaker er Handelsbanken (org.nr. 971 171 324), postboks 1342 Vika, 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](http://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 investeringer kan valutasikres til euro, og fondet kan benytte valutaderivater for dette formål.

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet fra 0 til 10 år, dog slik at durasjonen ikke er et mål i forvaltningen av 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 markedsværdi 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.

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 foreningsbransjebefaling om verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter, tilgjengelig på [www.vff.no](http://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.

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard om tegning og innløsning, tilgjengelig på [www.vff.no](http://www.vff.no).

Beregning av andelsverdier skal foretas alle norske bankdager. Det blir derfor ikke fastsatt kurs på følgende dager: 1. januar (1. nyttårsdag), skjærtorsdag, langfredag, 2. påskedag, 1. mai (offentlig høytidsdag), Kristi Himmelfartsdag,

17. mai (grunnlovsdag), 2. pinsedag, 24. desember (julaften), 25. desember (1. juledag), 26. desember (2. juledag).

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

### 13. Andelseierregister

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

### 14. Kostnader

#### Andelsklasse Tellus A

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,8 % p.a., beregnet daglig og belastet kvartalsvis.

#### Andelsklasse Tellus B

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,45 % p.a., beregnet daglig og belastet kvartalsvis.

#### Andelsklasse Tellus C

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,4 % p.a., beregnet daglig og belastet kvartalsvis.

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 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 innværende 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](http://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 andelseierens 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. 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)

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, 22A St James's Square, London SW1Y 4JH, United Kingdom, United Kingdom. UK Company No: FC029835, UK Establish NO: BR014818. FCA Registration number: 469697

I Nederland kan tegning og innløsning foretas overfor:

- SKAGEN Funds, Gustav Mahlerplein 2, 1082 MA Amsterdam, The Netherlands, Branch Registration Number with Chamber of Commerce in Amsterdam: 52328686

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 Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Germany

Fondets prospekt, nøkkelinformasjon for investorer, siste markedsrapport, 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](http://www.skagenfonder.se), [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk), [www.skagenfunds.co.uk](http://www.skagenfunds.co.uk), [www.skagenfunds.nl](http://www.skagenfunds.nl) og [www.skagenfunds.com](http://www.skagenfunds.com).

### 17. Omsetning på regulert marked

Andelsklassen SKAGEN Tellus 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.

SKAGEN er en del av Storebrand-konsernet og har utkontraktert oppgaver til Storebrand Asset Management AS. Utkontraktingen omfatter verdipapiroppgjør, regnskapsføring, beregning av netto andelsverdi, andelseieroppgjør og føring av andelseierregister for SKAGENS verdipapirfond, betjening av profesjonelle kunder i Norge og Sverige, rapportering og forvaltning av SKAGENS rentefond.

### 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 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.

## 22. Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres dersom flertallet av de andelseiervalgte styremedlemmene i forvaltningselskapet 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 18. april 2018

Oppdatert 22. oktober 2018