

Prospekt SKAGEN Vekst Verdipapirfond, org.nr. 879 876 052 (stiftet 1.12.1993)

1. SKAGEN AS

1.1 Juridiske forhold

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

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

1.2 Ejerforhold

Selskabet er 100 procent ejet af Storebrand Asset Management AS.

1.3 Bestyrelsen

Valgt af aktionærerne:

Jan Erik Saugestad, bestyrelsesformand
Viveka Ekberg
Kristian Falnes
Kathinka Koch Sommerseth

Valgt af investorerne:

Per Gustav Blom
Aina Haug

Suppleanter valgt af aktionærerne:

Leiv Askvig
Tove Selnes

Suppleant valgt af investorerne:

Hilde Hukkelberg

Observatør valgt af medarbejderne:

Midhat Syed

Suppleant valgt af medarbejderne:

Barbara Willoughby

Samlet bestyrelseshonorar var NOK 1.550.000 i 2018.

1.4 Administrerende direktør

Timothy C Warrington

Administrerende direktør modtager NOK 2.300.000 i fast gage + resultatafhængig bonus.

1.5 Godtgørelsesordning

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

2. Vedtægter for værdipapirfonden SKAGEN Vekst

§ 1 Værdipapirfondens navn og forvaltningsselskabets navn

Værdipapirfonden SKAGEN Vekst forvaltes af forvaltningsselskabet SKAGEN AS (SKAGEN). Fonden er godkendt i Norge og reguleres af Finanstilsynet.

Fonden er reguleret i henhold til lov af 25. november 2011 nr. 44 om værdipapirfonde ("vpfl.").

§ 2 UCITS-fond/national fond

Fonden er en UCITS-fond, som opfylder investeringsreglerne i vpfl. kapitel 6 og bestemmelserne for tegning og indløsning i vpfl. § 4-9 afsnit 1 og § 4-12 afsnit 1.

§ 3 Regler for investering af værdipapirfondens midler

3.1 Fondens investeringsområde og risikoprofil

Fonden er en aktiefond, som hovedsagelig investerer i aktier, der er udstedt af selskaber over hele verden. Fondens investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet. Fonden kendetegnes normalt af en forholdsvis høj svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angivet nærmere i fondens Centrale Investorinformation.

3.2 Generelt om investeringsområde

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

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

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

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

Investering i andre værdipapirfonde udgør maksimalt 10 procent af fondens ejendele:

☒ ja ☐ nej

Investering i værdipapirfonde, som ikke er UCITS, opfylder betingelserne i vpfl. § 6-2 afsnit 2 og udgør samlet ikke mere end 10 procent af fondens ejendel

☒ ja ☐ nej

De værdipapirfonde, der investeres i, kan selv maksimalt investere 10 procent af fondens midler i værdipapirfundsandele:

☒ ja ☐ nej

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

☒ ja ☐ nej

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

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

3.3 Krav til likviditet

Fondens midler kan investeres i finansielle instrumenter, som:

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

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

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

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

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

3.4 Investeringsbegrænsninger – fondens midler

Værdipapirfondens beholdning af finansielle instrumenter skal have en sammensætning, som giver en hensigtsmæssig spredning af risikoen for tab.

Fondens investeringer skal til enhver tid være i overensstemmelse med investeringsbegrænsningerne ifølge vpfl. § 6-6 og § 6-7 afsnit 1 og 2.

3.5 Investeringsbegrænsninger – ejerandel for udsteder

Fondens investeringer skal til enhver tid være i overensstemmelse med investeringsbegrænsningen ifølge vpfl. § 6-9.

3.6 Udlån

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

Alle indtægter fra udlån skal tilfalde fonden.

§ 4 Realiseringsgevinster og udbytte

Realiseringsgevinster geninvesteres i fonden.

Udbytte uddeles ikke til andelshaverne.

Forvaltningselskabets bestyrelse kan beslutte, at realiseringsgevinster af fondens obligationer uddeles til andelshaverne.

Forvaltningselskabets bestyrelse kan beslutte, at der skal uddeles aktieudbytte og/eller renteindtægter til andelshaverne.

§ 5 Omkostninger

Forvaltningshonoraret er forvaltningselskabets indtægter for forvaltning af fonden. Grundlaget for beregningen af forvaltningshonoraret er fondens løbende værdi. Ved beregning af fondens værdi (forvaltningskapitalen) skal grundlaget være markedsværdien af porteføljen med finansielle instrumenter og indskud i kreditinstitution, værdien af fondens likvider og øvrige fordringer, værdien af optjente ikke-forfaldne indtægter (hvis aktuelt) og værdien af eventuelt fremførbart underskud, fratrasket gæld og påløbne ikke-forfaldne omkostninger herunder latent skatteansvar.

Udover forvaltningshonoraret kan følgende omkostninger derudover dækkes af fonden:

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

Forvaltningshonoraret fordeles ligeligt på hver andel inden for den enkelte andelsklasse i fonden. Størrelsen af forvaltningshonoraret fremgår af vedtægternes § 7.

Forvaltningselskabet SKAGEN kan investere værdipapirfondens midler i underfond, som belastes forvaltningshonorar, som udgør maksimalt 2,5 procent pro anno. Forvaltningshonoraret, som belastes underfondene, vil blive lagt oveni SKAGENs forvaltningshonorar.

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

§ 6 Tegning og indløsning af andele

Fonden er normalt åben for tegning 5 gange om ugen.

Fonden er normalt åben for indløsning 5 gange om ugen.

Ved tegning af andele påløber et tegningsgebyr på op til 2 procent af tegningsbeløbet.

Bestyrelsen i SKAGEN kan vedtage, at omkostningerne skal øges med op til 10 procent af tegningsbeløbet. Differensen mellem 2 procent og vedtagne øgede tegningsomkostninger på op til 10 procent skal tilfalde fonden. Bestyrelsen kan fastlægge øgede tegningsomkostninger for en bestemt periode med mulighed for forlængelse eller forkortelse ifølge bestyrelsens vedtagelser.

Ved indløsning af andele påløber et indløsningsgebyr på op til 0,3 procent af indløsningsbeløbet.

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

§ 7 Andelsklasser

Fondens formuemasse er delt ind i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Forvaltningsgebyr
Vekst A	Fast forvaltningshonorar 1 %. Derudover kommer variabelt forvaltningshonorar.
Vekst B	Fast forvaltningshonorar indtil 0,8 %. Derudover kommer variabelt forvaltningshonorar.
Vekst C	Fast forvaltningshonorar 0,6 %. Derudover kommer variabelt forvaltningshonorar.

Andelsklassen Vekst A

Forvaltningselskabet kan belaste andelsklassen med et fast forvaltningshonorar.

Fast forvaltningshonorar udgør 1 procent pro anno.

Fast forvaltningshonorar beregnes dagligt og afregnes kvartalsvis.

Forvaltningselskabet kan i tillæg belaste andelsklassen med et variabelt forvaltningshonorar.

Hvis andelsværdien stiger med mere end 6 procent pro anno målt i norske kroner, vil forvaltningselskabet beregne sig yderligere 10 procent i gebyr af værdistigningen over 6 procent. Ved beregning af daglig andelsværdi foretages der fradrag for fast forvaltningshonorar, således at andelsværdien justeres for det faste forvaltningshonorar før eventuelt variabelt forvaltningshonorar beregnes og trækkes fra.

Variabelt forvaltningshonorar beregnes dagligt og afregnes årligt den 31. december. Belastning kan kun foretages, hvis andelsværdien den 31. december er højere end andelsværdien ved forrige belastning/afregning af variabelt forvaltningshonorar (high water mark). Andelsværdien 31. december 2013 vil være udgangspunkt for næste high water mark. Ny beregningsperiode starter 1. januar efter high water mark.

Daglig beregning af variabelt forvaltningshonorar pr. andel påvirkes af tegning og indløsning af andele. Variabelt forvaltningshonorar kan dermed belastes, selvom andelsklassens værdiudvikling har været under seks procent pro anno, og på samme måde ikke belastes, hvis andelsklassens værdiudvikling har været mere end seks procent pro anno.

Andelsklassen Vekst B

Andelsklasse B kendetegnes ved, at den har lavere fast forvaltningshonorar end andelsklasse A. Andelsklassen er åben for enhver investor, som tegner gennem distributører, som gennem aftale med forvaltningselskabet ikke modtager vederlag fra forvaltningselskabet.

Forvaltningselskabet kan belaste andelsklassen med et fast forvaltningshonorar.

Fast forvaltningshonorar udgør indtil 0,8 procent pro anno.

Fast forvaltningshonorar beregnes dagligt og afregnes kvartalsvis.

Forvaltningselskabet kan derudover belaste andelsklassen med et variabelt forvaltningshonorar.

Hvis andelsværdien stiger med mere end 6 procent pro anno målt i norske kroner, vil forvaltningselskabet beregne sig yderligere 10 procent i gebyr af værdistigningen over 6 procent. Ved beregning af daglig andelsværdi foretages der fradrag for fast forvaltningshonorar, således at andelsværdien justeres for det faste forvaltningsgebyr før eventuelt variabelt forvaltningshonorar beregnes og trækkes fra.

Variabelt forvaltningshonorar beregnes dagligt og afregnes årligt den 31. december. Belastning kan kun foretages, hvis andelsværdien den 31. december er højere end andelsværdien ved forrige belastning/afregning af variabelt forvaltningshonorar (high water mark). Andelsværdien 31. december 2013 vil være udgangspunkt for næste high water mark. Ny beregningsperiode starter 1. januar efter high water mark.

Daglig beregning af variabelt forvaltningshonorar pr. andel påvirkes af tegning og indløsning af andele. Variabelt forvaltningshonorar kan dermed belastes, selvom andelsklassens værdiudvikling har været under seks procent pro anno, og på samme måde ikke belastes, hvis andelsklassens værdiudvikling har været mere end seks procent pro anno.

Hvis andelsejeren ikke opfylder vilkårene for at investere i andelsklasse B, kan forvaltningsselskabet flytte andelsejerens andelsværdi over til andelsklasse A.

Andelsklassen Vekst C

Andelsklassen er åben for investorer som har andele i fonden (undtagen andelsklasse B) til en købspris på mindst 50 millioner NOK, og som ikke kvalificerer til distributionsgodtgørelse eller anden honorar fra SKAGEN.

Forvaltningsselskabet kan belaste andelsklassen med et fast forvaltningshonorar.

Fast forvaltningshonorar udgør 0,6 procent pro anno.

Fast forvaltningshonorar beregnes dagligt og afregnes kvartalsvis.

Forvaltningsselskabet kan i tillæg belaste andelsklassen med et variabelt forvaltningshonorar.

Ved en procentvis bedre værdiudvikling i andelsværdien i forhold til et ligeligt vægtet og kontinuerligt rebalanceret referenceindeks sammensat af MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ målt i norske kroner) vil forvaltningsselskabet beregne sig yderligere 10 procent honorar af difference mellem den procentvise værdiudvikling i andelsklassen og den procentvise værdiudvikling i et ligeligt vægtet og kontinuerligt rebalanceret referenceindeks sammensat af MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ målt i norske kroner) i samme periode.

Ved beregning af daglig andelsværdi foretages der fradrag for fast forvaltningshonorar, således at andelsværdien justeres for det faste forvaltningshonorar før udviklingen i andelsværdien sammenlignes med udviklingen i et ligeligt vægtet og kontinuerligt rebalanceret referenceindeks sammensat af MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ målt i norske kroner) og eventuelt variabelt forvaltningshonorar beregnes og trækkes fra.

Variabelt forvaltningshonorar beregnes dagligt og belastes/afregnes årligt pr. 31. december. Det variable forvaltningshonorar belastes/afregnes kun, hvis den akkumulerede relative værdiudvikling mellem fonden og et ligeligt vægtet og kontinuerligt rebalanceret referenceindeks sammensat af MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ målt i norske kroner) fra sidste belastning/afregning til og med 31. december er større end nul. Beregningsperioden for det variable forvaltningshonorar fra sidste belastning/afregning til udgangen af året hvis kriterierne for belastning/afregning er opfyldt. Det betyder, at en andelsejer, som køber andele på et tidspunkt hvor den akkumulerede relative værdiudvikling er mindre end nul, kan undgå at blive belastet af variabelt forvaltningshonorar til trods for at andelen har haft en bedre værdiudvikling end et ligeligt vægtet og kontinuerligt rebalanceret referenceindeks sammensat af MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ målt i norske kroner).

Daglig beregning af variabelt forvaltningshonorar pr. andel påvirkes af tegning og indløsning af andele. Det variable forvaltningshonorar kan dermed belastes, selv om andelsklassens værdiudvikling har været negativ i forhold til referenceindekset og på samme måde ikke belastes, såfremt andelsklassens værdi har været positiv i forhold til referenceindekset.

Hvis andelsejeren ikke opfylder betingelserne for at være investeret i andelsklasse C, kan andelsejerens aktieværdi overføres til den anden andelsklasse af forvaltningsselskabet. Overførslen kan også foretages af forvaltningsselskabet, hvis andelsejerens forvaltningskapital i fonden (undtagen andelsklasse B) falder til under 50 millioner NOK.

3. Skattemæssige forhold

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

Fonden:

Fonden er fritaget for skattepligt for gevinster og er ikke fradragsberettiget for tab ved realisering af aktier. Udbytte fra og gevinst på investeringer, som falder ind under fritagelsesmetoden er også skattefri. Imidlertid må tre procent af skattefrie udbytter anses som skattepligtig for fonden. Fondens kan være pligtig til at betale skat på gevinster og udbytter fra udenlandske selskaber. Fondens er fritaget for formueskat. Netto renteindtægter, valutagevinster og kursgevinster på rentebærende værdipapirer beskattes med 22 %.

Fonden udbetaler ikke udbytte.

4. Derivater

Fonden har i henhold til vedtægternes § 3, pkt. 3.2 mulighed for at anvende derivater, hvor formålet vil være reduceret risiko. Fondens anvender p.t. ikke derivater.

5. Referenceindeks

Fondens referenceindeks er et ligeligt vægtet sammensat referenceindeks bestående af MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ in NOK). som rebalanceres kontinuerligt.

6. Målsætning og investeringsstrategi

Fondens målsætning er at give aktionærerne bedst muligt afkast for den risiko, som fonden løber, gennem en aktiv, forvaltet portefølje af nordiske og globale aktier.

SKAGEN Vekst er en aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondens skal investere mindst halvdelen af midlerne i selskaber noteret eller omsat i det nordiske marked, eller selskaber hjemmehørende i Norden. Kombinationen af et nordisk og et globalt mandat gør, at fonden kan tage del i værdiskabelsen i sektorer, som ikke er tilgængelige på det nordiske marked. Fondens strategi er at finde undervurderede selskaber af høj kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identificere klare katalysatorer, for at deres reelle værdi skal realiseres. For at reducere risikoen søger fonden at opretholde en fornuftig geografisk og sektormæssig balance. SKAGEN har normalt en lang investeringshorisont og lægger vægt på selskabernes fundamentale værdi og indtjening snarere end kortsigtede markedstendenser.

7. Andelens art og karakteristika

Generelt

Alle andele repræsenterer en ejerandel i fonden SKAGEN Vekst.

En investor har ikke ret til at forlange deling eller opløsning af værdipapirfonden. Alle investorer eller deres udnævnte fuldmægtige har stemmeret på valgmodet for værdipapirfonde forvaltet af SKAGEN. Udover indskuddet er investoren ikke ansvarlig for fondens forpligtelser. Såfremt Finanstilsynet træffer beslutning om, at fonden skal afvikles eller overføres til andet administrationsselskab, vil dette blive meddelt investorerne i medfør af den norske Verdpapirfondslovens § 4-13.

Regnskabet afsluttes 31.12. hvert år.

Andelsklasser

- Fonden er opdelt i forskellige andelsklasser.
- Vilkår for at være investeret i andelsklasse B: Investor investerer gennem distributør som gennem aftale med forvaltningsselskabet ikke modtager vederlag fra forvaltningsselskabet.
- Vilkår for at være investeret i andelsklasse C: Investor har andele i fonden (undtagen andelsklasse B) til en kostpris, og/eller markedsværdi på mindst 50 000 000 NOK, som ikke kvalificerer til distributionsgodtgørelse eller anden honorar fra SKAGEN.
- Forudsætningen for at kunne investere i andelsklasse C er, at beholdningen registreres på en separat konto.
- Hvis investor ikke længere opfylder vilkår og forudsætninger for at have investeringer i en andelsklasse, vil SKAGEN - efter forudgående underretning til kontohaver - flytte beholdningen til en andelsklasse, hvor vilkårene er opfyldt. SKAGEN er ikke ansvarlig for tab eller ulempe, som investor eller andre lider som følge af flytningen, herunder, og ikke kun begrænset til eventuelle skattemæssige konsekvenser.

8. Revisor

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

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

9. Depotselskab

Værdipapirfondens depotselskab er Handelsbanken (org.nr. 971 171 324), postboks 1342 Vikta, N-0113 Oslo. Banken er en norskregistreret udenlandsk virksomhed.

10. Historisk afkast og risiko

For opdateret søjlediagram, der viser fondens andelsklassers historiske afkast og fondens andelsklassers placering på vores risikoskala, henvises der for central investorinformation. Central investorinformation kan bestilles vederlagsfrit hos SKAGEN, eller downloades på www.skagenfondene.no.

Investeringer i fonden er forbundet med risiko på grund af markedsbevægelser, valutaudsving, renteniveauer, konjunkturer, branche- og selskabsspecifikke forhold. Fordelingen af aktieporteføljens investeringer er et resultat af SKAGENs investeringsfilosofi. Denne investeringsfilosofi ser bl.a. på selskabernes værdiansættelse, produkt-/markedsmatrix, gældsgrad og det finansielle instruments likviditet. Udover lovpligtige krav stiller SKAGEN interne krav til spredning af investeringerne mellem forskellige typer brancher og likviditet i de finansielle instrumenter, som fonden investerer i. SKAGEN har udarbejdet interne rutiner for at reducere sandsynligheden for operationelle fejl, der kan påvirke fonden.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens dygtighed, fondens risiko-

profil og tegnings- og forvaltningshonorar. Afkast kan blive negativt som følge af kurstab. Fondens afkast kan variere betydeligt inden for et år. Den enkelte investors tab eller gevinst vil derfor afhænge af de eksakte tidspunkter for tegning og indløsning af andele.

11. Beregning og offentliggørelse af indre værdi

Hver andel i fonden er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning af indre værdi per andelsklasse skal grundlaget være markedsværdi af porteføljen af finansielle instrumenter og indskud i kreditinstitution, værdien af fondens likvider og øvrige fordringer, værdien af optjente ikke forfaldne indtægter samt værdien af eventuelt overført underskud, fratrullet gæld og påløbne ikke-forfaldne omkostninger, herunder latent skattetilsvær.

En skønsmæssig vurdering af værdien, såkaldt "fair value pricing", anvendes ved hændelser, som kan have betydning for værdien af et aktuelt værdipapir, eller hvor markedet, værdipapiret omsættes i, er lukket, eller såfremt værdipapiret har lav likviditet. SKAGENS praksis for "fair value pricing" er i henhold til de norske Verdpapirfondenes forenings branchebefaling: "Verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter"; www.vff.no.

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

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

Beregning af andelsværdier skal foretages alle norske bankdage. Der bliver derfor ikke fastsat kurser på følgende dage: 1. januar (nytårsdag), skærtorsdag, langfredag, 2. påskedag, 1. maj, Kristi Himmelfartsdag, 17. maj (Norges nationaldag), 2. pinsedag, 24. december (juleaften), 25. december (1. juledag), 26. december (2. juledag), 31. december (nytårsaften).

Andelsværdier skal normalt offentliggøres 5 gange om ugen. Offentliggørelsen skal ske gennem Oslo Børs ASA.

12. Andelsejerregister

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

13. Omkostninger

Andelsklasse Vekst A

Fast forvaltningshonorar 1 procent pro anno, beregnes dagligt og belastes kvartalsvis. Variabelt forvaltningshonorar: Bedre værdiudvikling end 6 procent pro anno i NOK, beregnes dagligt og fordeles 90/10 mellem andelsejer og SKAGEN. Andelsklassen har high water mark. Variabelt forvaltningshonorar belastes/afregnes årligt.

Andelsklasse Vekst B

Fast forvaltningshonorar 0,8 procent pro anno, beregnes dagligt og belastes kvartalsvis. Variabelt forvaltningshonorar: Bedre værdiudvikling end 6 procent pro anno i NOK, beregnes dagligt og fordeles 90/10 mellem andelsejer og SKAGEN. Andelsklassen har high water mark. Variabelt forvaltningshonorar belastes/afregnes årligt.

Andelsklasse Vekst C

Fast forvaltningshonorar 0,6 procent pro anno, beregnes dagligt og belastes kvartalsvis. Variabelt forvaltningshonorar: Bedre værdiudvikling end referenceindekset, beregnes dagligt og fordeles 90/10 mellem andelsejer og SKAGEN. Andelsklassen har high water mark. Variabelt forvaltningshonorar belastes/afregnes årligt.

Mere information om forvaltningshonorar i vedtægterne § 5 og § 7.

Det påløber for tiden ingen omkostninger ved tegning og indløsning.

14. Information

SKAGEN offentliggør sin årsrapport og halvårsrapport for fonden på forvaltningsselskabets hjemmeside. Årsrapporten offentliggøres i løbet af fire måneder efter regnskabsårets afslutning. Halvårsrapporten offentliggøres i løbet af to

måneder efter regnskabsårets afslutning. De andelsejere, som oplyser deres e-mailadresse, modtager rapporterne elektronisk. Andelsejere kan på forespørgsel få tilsendt et gratis eksemplar af rapporterne.

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

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

15. Tegning og indløsning

Tegning og indløsning af aktier foretages i henhold til Verdpapirfondenes forenings branchestandard om tegning og indløsning.

Mindste tegningsbeløb er angivet i fondens centrale investorinformation.

Ved tegning og indløsning i anden valuta end NOK beregnes tegnings-/indløsningskursen fra fondens indre værdi i NOK ved at benytte valutakursen i den pågældende fond på kursdagen. For oplysninger om hvilke valutaer, der kan benyttes til tegning/indløsning, se www.skagenfondene.no.

Meddelelse om tegning og indløsning skal ske skriftligt og i underskrevet stand, medmindre andet fremgår af forudgående skriftlig aftale mellem SKAGEN og aktionærerne. Tegning af nye andele skal ske til andelsværdien ifølge den første kursberegning efter tegningstidspunktet (som er når tegning er tilgået forvaltningsselskabet, midler i forbindelse med tegningen er modtaget og eventuel legitimationskontrol er foretaget). Indløsning skal ske til andelsværdien ifølge første kursberegning, efter at indløsningskravet er tilgået forvaltningsselskabet. Indløsningskravet skal være tilgået forvaltningsselskabet før klokken 15.00 CET, justeret for sommertid, eller andet tidspunkt fastsat i forhold til officielle højtidere (skæringstidspunktet), for at første kursberegning, efter at indløsningskravet er indgået, kan lægges til grund.

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

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

I Sverige kan tegning og indløsning foretages i:

- SKAGEN Fonder, Vasagatan 10, 111 20 Stockholm (org.nr. 516403-4984)
- Svenska Handelsbanken, Kungsträdgårdsgatan 2, 10670 Stockholm, Sverige (org.nr. 502007-7862)

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

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

I Luxembourg kan tegning og indløsning foretages i:

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

I Finland kan tegning og indløsning foretages i:

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

I Storbritannien kan tegning og indløsning foretages i:

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

I Holland kan tegning og indløsning foretages i:

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

I Belgien, fungerer CACEIS som "Representative Agent":

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

I Irland kan tegning og indløsning foretages i:

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

I Tyskland kan tegning og indløsning foretages i:

- SKAGEN Funds, Barckhausstrasse 1, 60325 Frankfurt, Germany (Gewerbeanmeldung Nr: 06412000)

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

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

16. Omsætning på reguleret marked

Andelsklassen SKAGEN Vekst A omsættes på NASDAQ Copenhagen.

17. Tvistløsningsinstans

Forvaltningsselskabet er underlagt Finansklagenemnda.

18. Øvrige forhold

Dette prospekt henvender sig kun til investorer i jurisdiktioner, hvor de aktuelle fonde er godkendt til distribution. Fonden kan ikke distribueres til amerikanske statsborgere, personer bosat i eller som er skattepligtige i USA.

SKAGEN er en del af Storebrand koncernen og har outsourcet aktiviteter til Storebrand Assets Management AS. Den aftalte outsourcing omfatter forvaltning af SKAGENS obligationsfonde, afregning af transaktioner, regnskab, beregning af netto andelsværdi (NAV), client settlement og varetagelse af andelsejerregisteret vedrørende SKAGENS fonde, kontroller og rapportering, samt servicering af kunder i Norge og Sverige.

19. Bestyrelsen

Aktionærerne i de fonde, som forvaltningsselskabet forvalter, vælger mindst 1/3 af medlemmerne af forvaltningsselskabets bestyrelse samt mindst halvdelen af disse som suppleanter. Suppleanterne har møderet men ikke stemmeret på bestyrelsesmøderne.

Forvaltningsselskabet udpeger valgkomitéen. Valgkomitéen skal overfor valg-mødet nominere aktionærvalgte repræsentanter.

De aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer og suppleanter vælges på valgmødet. Valgmødet indkaldes ved offentlig meddelelse eller skriftlig henvendelse til aktionærerne med mindst to ugers varsel. Valgmødet afholdes hvert år inden udgangen af juni.

20. Bestyrelsens ansvar

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

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

21. Vedtægtsændring

Fondens vedtægter kan kun ændres, hvis flertallet af de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer i forvaltningsselskabet har stemt for ændringerne. Beslutning om ændring kræver samtykke fra aktionærkredsen og Finanstilsynet. Finanstilsynet skal godkende vedtægtsændringerne, hvis lovens krav til indhold i vedtægter og procedurerne for vedtægtsændringer er opfyldt.

Godkendt af bestyrelsen i SKAGEN AS 29. april 2019

Opdateret 28. august 2019

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