

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

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 Tellus i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Holland, Luxembourg, Island, Storbritannien, Irland, Færøerne og Tyskland.

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
Tove Selnes

Valgt af investorerne:

Per Gustav Blom
Aina Haug

Suppleanter valgt af aktionærerne:

Leiv Askvig
Camilla Brustad-Nilsen

Suppleant valgt af investorerne:

Hilde Hukkelberg

Observatør valgt af medarbejderne:

Fredrik Bjelland

Suppleant valgt af medarbejderne:

Anne Sofie Størseth

Samlet bestyrelsesonorar var NOK 1.550.000 i 2019.

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 Tellus

§ 1 Værdipapirfondens navn og forvaltningsselskabets navn

Værdipapirfonden SKAGEN Tellus 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

Fonden er en UCITS-fond som i henhold til vpfl. § 6-7 afsnit 3 har tilladelse fra

Finanstilsynet til at investere op til 100 procent af fondens midler i omsættelige værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af Norge, Sverige, Danmark, Finland, USA, Japan, Tyskland, Frankrig, Italien, Storbritannien, Kina, Canada, Australien, Schweiz, European Investment Bank, European Bank for Reconstruction and Development, Nordic Investment Bank, International Finance Corporation, International Monetary Fund, EU, Council of Europe Development Bank, EURATOM, EUROFIMA og International Bank for Reconstruction and Development. Fonden følger bestemmelserne om 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 obligationsfond, som hovedsagelig investerer i rentebærende omsættelige værdipapirer og/eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af staten, en stats lokale myndigheder, centralbank eller af en offentlig international organisation, hvor stat deltager. Fonden skal normalt være placeret i flere af de angivne markeder/lande. Fondets investeringsmandat er nærmere angivet i prospektet. Fonden kendetegnes typisk ved moderat udsvingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen angives nærmere i fondens centrale investorinformation.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondens midler kan placeres i følgende finansielle instrumenter og/eller

indskud i kreditinstitution:			
omsættelige værdipapirer	x	ja	.. nej
værdipapirfundsandele	x	ja	.. nej
pengemarkedsinstrumenter	x	ja	.. nej
derivater	x	ja	.. nej
indskud i kreditinstitution	..	ja	x nej

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

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

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

x	ja	.. nej
---	----	--------

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

x	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 ejende:

x	ja	.. nej
---	----	--------

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

x	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 vekselskurs.

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.
x 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.
x ja .. nej

3. 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
- 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 børs 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 instrumentet 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.

Fonden kan investere op til 100 procent af fondens ejendele i omsættelige værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nævnt i vpfl. § 6-6 afsnit 2, nr. 3. Midlerne skal investeres i mindst 6 forskellige udstedelser, og investeringen i én og samme udstedelse må ikke overstige 30 procent af fondens samlede ejendele.

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

§ 4 Fondens behandling af realiseringsgevinster og udbytte

Realiseringsgevinster geninvesteres i fonden.

Udbytte uddeles ikke til andelshaverne.

Forvaltningsselskabets bestyrelse kan beslutte, at realiseringsgevinster af fondens obligationer og certifikater uddeles til andelshaverne.

Forvaltningsselskabets bestyrelse kan bestemme, at nettoafkastet af fondens investeringer i form af renteindtægter uddeles til andelshaverne.

§ 5 Omkostninger

Forvaltningsgodtgørelse er forvaltningsselskabets indtægt til forvaltning af fonden. Grundlaget for beregningen af forvaltningsgodtgørelsen er fondens løbende værdi. Ved beregning af fondens værdi (forvaltningskapitalen) skal grundlaget være markedsværdien af porteføljen af finansielle instrumenter og indskud i kreditinstitution, værdien af fondens likvide og øvrige fordringer, værdien af optjente ikke-forfaldne indtægter, fratrukket gæld og påløbne ikke-forfaldne omkostninger, herunder potentiel skatteforpligtelse.

Udover forvaltningsgodtgørelsen kan følgende omkostninger endvidere dækkes af fonden:

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

Forvaltningsgodtgørelsen fordeles lige på hver andel inden for den enkelte andelsklasse i fonden. Størrelsen af forvaltningsgodtgørelsen fremgår af vedtægternes § 7.

Forvaltningsselskabet SKAGEN kan placere værdipapirfondens midler i en underfond som belastes med forvaltningsgodtgørelse, som udgør maksimalt 1,5 procent p.a. Forvaltningsgodtgørelsen, som opkræves hos underfonden, er i tillæg til SKAGENS forvaltningsgodtgørelse.

Eventuel returprovision, som SKAGEN modtager fra et forvaltningsselskab eller tilsvarende for en underfond, tilfalder 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 0 procent af tegningsbeløbet.

Bestyrelsen i SKAGEN kan vedtage, at omkostningerne skal øges med op til 10 procent af tegningsbeløbet. Differencen mellem 0 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 procent af indløsningsbeløbet.

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

§ 7 Andelsklasser

Fondens formuemasse er inddelt i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Forvaltningsgodtgørelse
Tellus A	Fast forvaltningsgodtgørelse indtil 0,9 %
Tellus B	Fast forvaltningsgodtgørelse indtil 0,5 %
Tellus C	Fast forvaltningsgodtgørelse 0,40 %

Andelsklassen Tellus A

Forvaltningsselskabet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgørelse.

Forvaltningsgodtgørelsen udgør indtil 0,9 procent p.a.

Fast forvaltningsgodtgørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Andelsklassen Tellus B

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

Forvaltningsselskabet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgørelse.

Forvaltningsgodtgørelsen udgør indtil 0,5 procent p.a.

Fast forvaltningsgodtgørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Dersom andelsejeren ikke opfylder vilkår for at være investeret i andelsklasse B, kan andelsejeren andelsværdi af forvaltningsselskabet flyttes over i andelsklasse A.

Andelsklassen Tellus 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 en fast forvaltningsgodtgørelse.

Forvaltningsgodtgørelsen udgør 0,40 procent p.a.

Fast forvaltningsgodtgørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

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

3. Skattemæssige forhold

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

Fonden:

Fonden er skattepligtig med 22 % af skattepligtig indtægt. Skattepligtig indtægt består af netto kursgevinster på rentebærende værdipapirer, optjente periodiserede renteindtægter og valutagevinster, minus fradragsberettigede udgifter som administrationshonorar, renteomkostninger og valutatab. I praksis udlodder fonden skattepligtig indkomst til investorerne, således at fonden ikke kommer i skatteposition. Ved udlodning til andelsejerne har fonden fradragsret for udlodning af renteindtægter. Fonden er fritaget for formueskat.

Alle investorer:

Fondens skattepligtige indkomst udskilles årligt af fonden og uddeles til investorerne i form af nye andele. Andelens kurs nedjusteres så præcis lige så meget som værdien af den skattepligtige indkomst pr. andel. Den skattepligtige indkomst pr. andel beskattes af investoren i det indkomstår, den er optjent.

Fonden udbetaler ikke udbytte.

4. Klassificering i henhold til den norske Verdpapirfondenes forenings branchestandard

Fonden er klassificeret som en anden rentefond i henhold til den norske Verdpapirfondenes forenings branchestandard for information og klassificering af rentefonde. Fonden har dog følgende begrænsninger:

- Maksimal rentebinding for de enkelte papirer i fondens portefølje: Ingen begrænsninger
- Maksimal rentefølsomhed for fonden: < 10
- Forventet rentefølsomhed for fonden: 0–10
- Fondens maksimale vægtede gennemsnitlige løbetid: Ingen begrænsninger
- Fonden kan investere i floating rate notes (FRN) med forfaldstid > 3 år
- Fonden kan investere i papirer denomineret i anden valuta end NOK.
- Fondens behøver ikke at afdække valutaen i sine investeringer i udenlandske obligationer og certifikater.
- Mindst 70 % af fondens papirer skal have en kreditvurdering svarende til investment grade, dvs. BBB- eller bedre
- Andelen på maksimalt 30 % af fonden, som må være investeret i statspapirer med en vurdering lavere end investment grade, skal på investeringstidspunktet have en kreditvurdering på mindst BB- og skal være begrænset til maksimalt 5 % pr. udsteder

5. Derivater

Fonden har i henhold til vedtægternes § 3 punkt 3.2 mulighed for at anvende derivater, hvor formålet vil være at reducere risiko.

6. Referenceindeks

Fondens referenceindeks er J.P. Morgans GBI Broad Unhedged Index i euro.

7. Målsætning og investeringsstrategi

Formålet med forvaltningen af fonden er at opnå højst muligt absolut afkast i forhold til den risiko, som fonden løber.

Fondens midler skal anbringes i finansielle instrumenter i henhold til fondens vedtægter. Fonden vil være investeret i rentebærende omsættelige værdipapirer og/eller pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt eller garanteret af stat(er), lokal(e) myndighed(er), centralbank(er), offentlig(e) international(e) statlig(e) organisation(er) og international(e) institution(er), hvor stat(er) deltager.

Fonden vil normalt være investeret i flere af de markeder/lande, der er angivet i vedtægterne.

8. Andelens art og karakteristika

Generelt

Alle andele repræsenterer en ejerandel i fonden SKAGEN Tellus.

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 administrationselskab, vil dette blive meddelt investorerne i medfør af den norske Verdpapirfondenslovens § 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 andet 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.

9. Revisor

Ekstern/finansiell 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).

10. Depotselskab

Værdipapirfondens depotselskab er J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch (org.nr. 921 328 753), Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo. Banken er en norskregistreret udenlandsk virksomhed.

11. 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.dk.

Investeringer i fonden er forbundet med risiko på grund af valutaudsving, renteniveauer, konjunkturer, selskabsspecifikke forhold og kreditkvalitet hos udstedere. Fordelingen af renteporteføljens investeringer er et resultat af SKAGENS investeringsfilosofi og en vurdering af den enkelte udsteders kreditværdighed og de generelle økonomiske forhold på det marked, hvor udstederne befinder sig. Udover lovpligtige krav stiller SKAGEN interne krav til spredning af investeringerne og likviditet i de finansielle instrumenter, som fonden investerer i. SKAGEN har udarbejdet interne rutiner for at reducere sandsynligheden for operationelle fejl, som kan påvirke fonden.

Fondens investeringer kan valutaskibes mod euro og fonden kan benytte valutaderivater til dette formål.

Fondens modificerede løbetid skal være i intervallet fra 0 til 10 år, dog således at løbetiden ikke er et mål ved forvaltningen af fonden.

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

12. Beregning og offentliggørelse af nettoandelsværdi

Hver andel i fonden er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning af indre værdi (NAV) per andelsklasse skal grundlaget være markedsværdi af porteføljen af finansielle instrumenter, værdien af fondens likvider og øvrige fordringer, værdien af optjente ikke forfaldne indtægter samt værdien af eventuelt overført underskud, fratrukket gæld og påløbne ikke-forfaldne omkostninger, herunder latent skat.

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 brancheanbefaling: "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 på 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.

13. Andelsejerregister

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

14. Omkostninger

Andelsklasse Tellus A

Fast forvaltningshonorar: 0.8 procent pro anno, beregnes dagligt og belastes kvartalsvis.

Andelsklasse Tellus B

Fast forvaltningshonorar: 0.45 procent pro anno, beregnes dagligt og belastes kvartalsvis.

Andelsklasse Tellus C

Fast forvaltningshonorar: 0.4 procent pro anno, beregnes dagligt og belastes kvartalsvis.

Hvis det vurderes at være i andelsejernes interesse, vil forvaltningsselskabet, på vegne af fonden, søge om refusion af tilbageholdt kildeskat og forfølge eventuelle retskrav, herunder gruppesøgsmål ("class action"). I den forbindelse kan fonden blive pålagt omkostninger direkte eller indirekte i form af reduceret udbetaling (gevinst) til fonden.

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

Det påløber for tiden ingen omkostninger ved tegning og indløsning.

15. Information

SKAGEN offentliggør sin årsrapport og halvårsrapport for fonden på forvaltningsselskabets websted. 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-mail-adresse, 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 indværende 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.

16. Tegning og indløsning

Tegning og indløsning af andele foretages i henhold til Værdipapirfondenes forenings branchestandard for tegning og indløsning.

Mindste tegningsbeløb er angivet i fondens centrale investorinformation.

Ved tegning og indløsning i anden valuta end NOK beregnes tegnings-/indløsningskursen af fondens NAV i NOK ved at anvende kursdagens valutakurs for den relevante fond. For oplysninger om hvilke valutaer, som kan benyttes til tegning/indløsning, se www.skagenfondene.dk.

Meddelelse om tegning og indløsning skal være skriftlig og underskrevet, hvis andet ikke er fastlagt i en forudgående skriftlig aftale mellem SKAGEN og andelsejer. Tegning af nye andele skal ske til andelsværdien ifølge første kursberegning efter tegningstidspunktet (som er, når tegning foreligger hos forvaltningsselskabet, midler i overensstemmelse med tegningen er modtaget, og eventuel legitimationskontrol er udført). Indløsning skal ske til andelsværdien i henhold til første kursberegning, efter at indløsningskravet foreligger hos forvaltningsselskabet. Indløsningskravet skal være forvaltningsselskabet i hænde før klokken 15.00 CET justeret for sommertid eller andet tidspunkt, der er fastsat i forbindelse med offentlige helligdage (skæringstidspunktet), for at første kursberegning efter, at indløsningskravet foreligger, skal blive lagt 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 børsmægler) 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, 105 39 Stockholm (org.nr. 516403-4984)
- Svenska Handelsbanken, Kungsträdgårdsgatan 2, 10670 Stockholm (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 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, Storbritannien, Holland, Tyskland og i de lande, SKAGEN har markedsføringsstilladelse i, findes på vores svenske, danske, engelske, hollandske, tyske og internationale internetsider: www.skagenfonder.se, www.skagenfondene.dk, www.skagenfunds.co.uk, www.skagenfunds.nl, www.skagenfunds.de og www.skagenfunds.com.

17. Omsætning på reguleret marked

Andelsklassen SKAGEN Tellus A omsættes på NASDAQ Copenhagen.

18. Tvistløsningsorgan

Forvaltningsselskabet er tilknyttet Finansklagenemnda.

19. Øvrige forhold

Dette prospekt henvender sig kun til investorer i jurisdiktioner, hvor de aktuelle fonde er godkendt til distribution. Fondene 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 pengemarkedsfond, 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, Sverige og Danmark.

20. Bestyrelsen

Andelsejerne i de fonde, forvaltningsselskabet forvalter, vælger mindst en tredjedel af medlemmerne i forvaltningsselskabets bestyrelse og derudover mindst halvdelen af disse som suppleanter. Suppleanter har møderet, men ikke stemmeret ved bestyrelsesmøderne.

Forvaltningsselskabet udpeger bestyrelsesvalgkomité. Bestyrelsesvalgkomiteen nominerer over for bestyrelsesvalgmødet de repræsentanter andelsejerne har valgt.

De bestyrelsesmedlemmer og suppleanter, som andelsejerne har valgt, vælges på bestyrelsesvalgmødet. Der indkaldes til bestyrelsesvalgmøde ved offentlig bekendtgørelse eller skriftlig henvendelse til andelsejerne med mindst to ugers varsel. Bestyrelsesvalgmødet afholdes hvert år inden udgangen af juni.

21. Bestyrelsens ansvar

Administrationselskabets 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.

22. Ændring af vedtægterne

Fondens vedtægter kan kun ændres, hvis flertallet af forvaltningsselskabets bestyrelsesmedlemmer, der er valgt af andelsejerne, har stemt for ændringerne. Beslutning om ændring skal godkendes på generalforsamling og af Finanstilsynet. Finanstilsynet skal godkende vedtægtsændringerne, hvis lovens krav til indhold i vedtægter og procedurerne for vedtægtsændringer er opfyldt.

Godkendt af bestyrelsen i SKAGEN AS 24. april 2020

Opdateret 2. november 2020

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.