

Prospekt SKAGEN Focus Verdipapirfond, org.nr 915 294 294 (bildad 26/5 2015)

1. SKAGEN AS

1.1 Rättsliga förhållanden

SKAGEN AS (SKAGEN) bildades 15/9 1993 och är registrerat i Foretaksregisteret med org.nr 867 462 732. Bolaget har sedan 19/11 1993 tillstånd från Finanstilsynet att förvalta värdepappersfond. Förvaltningsbolaget förvaltar följande huvudkategorier av fonder; aktiefonder, räntefonder och blandfonder. Inom varje kategori förvaltas olika fonder med olika mandat. För närmare information om vilka fonder förvaltningsbolaget förvaltar vänligen besök förvaltningsbolagets webbplats www.skagenfonder.se eller kontakta förvaltningsbolaget. Aktiekapitalet uppgår till NOK 6.329.200. Bolagets adress är postboks 160, NO-4001 Stavanger SKAGEN 3, NO-4006 Stavanger. Bolaget har tillstånd att marknadsföra SKAGEN Focus i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Nederländerna, Luxemburg, Island, Storbritannien, Schweiz, Belgien, Irland, Tyskland, Färöarna och Frankrike.

Ändringar i marknadsföring av fonden eller avveckling av marknadsföring av fonden i ovan nämnda marknader, kan inte genomföras innan SKAGEN skriftligen informerat Finansinspektionen i det relevanta värderlandet. Fondens andelsägare kommer informeras via våra webbsidor.

1.2 Ägarförhållanden

Bolaget ägs 100 procent av Storebrand Asset Management AS.

1.3 Styrelsen

Utsedda av aktieägarna:

Jan Erik Saugestad, styrelsens ordförande
Viveka Ekberg
Kristian Falnes
Tove Selnes

Utsedda av andelsägarna:

Per Gustav Blom
Aina Haug

Suppleanter utsedda av aktieägarna:

Leiv Askvig
Camilla Brustad-Nilsen

Suppleant utsedd av andelsägarna:

Hilde Hukkelberg

Observatör utsedd av anställda:

Fredrik Bjelland

Suppleant utsedd av anställda:

Anne Sofie Størseth

Styrelsens medlemmar erhöll sammanlagt NOK 1 550 000 i arvode 2019.

3.6 Verkställande direktör

Timothy C Warrington

VD har en fast lön på NOK 2 300 000 samt en resultatstyrd bonus.

3.6 Ersättninssystem

Bolaget har en ersättninssystem som är fastställd i enlighet med förvaltningsbolagets och fondernas strategier, överordnade mål, risktolerans och långsiktiga intressen. Centralt i bolagets ersättninssystem är att dela överskottet med de anställda. Närmare information om ersättninssystemet finns på bolagets webbsidor. Informationen kan skickas avgiftsfritt på begäran.

2. Fondbestämmelser för värdepappersfonden SKAGEN Focus

§ 1 Värdepappersfondens och förvaltningsbolagets namn

Värdepappersfonden SKAGEN Focus förvaltas av förvaltningsbolaget SKAGEN AS (SKAGEN). Fonden är godkänd i Norge och regleras av norska Finanstilsynet.

Fonden regleras i enlighet med den norska lagen om värdepappersfonder av den 25 november 2011 (lov om verdipapirfond, "vpfl").

§ 2 UCITS-fond

Fonden är en UCITS-fond som följer placeringsreglerna i vpfl kapitel 6 och bestämmelserna om teckning och inlösen i vpfl § 4-9 första ledet och § 4-12 första ledet.

§ 3 Regler för placering av värdepappersfondens medel

3.1 Fondens investeringsområde och riskprofil

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen investerar i aktier emitterade av bolag över hela världen. Information om fondens investeringsmandat finns i prospektet. Fonden kännetecknas normalt av en förhållandevis hög volatilitet. Riskprofilen beskrivs utförligare under avsnittet Nyckelinformation.

3.2 Allmänt om investeringsområde

Fondens medel kan placeras i följande finansiella instrument och/eller kreditinstitut:

Omsättningsbara värdepapper	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nej
Andelar i värdepappersfonder	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nej
Penningmarknadsinstrument	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nej
Derivat	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nej
Insättningar hos kreditinstitut	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nej

Fonden kan oaktat vad som sägs om investeringsalternativen under denna punkt inneha likvida medel.

Fondens placeringar i värdepappersfundsandelar ska tillsammans med fondens övriga placeringar ske i enlighet med dessa fondbestämmelser.

Placeringar i andra värdepappersfonder utgör maximalt 10 procent av fondens tillgångar:

ja nej

Placeringar i värdepappersfonder som inte är UCITS uppfyller villkoren i vpfl § 6-2 andra ledet och utgör totalt inte mer än 30 procent av fondens tillgångar:

ja nej

Värdepappersfonder som placeringar görs i, kan själv investera högst 10 procent av fondens kapital i värdepappersfonder:

ja nej

Fondens kapital kan placeras i penningmarknadsinstrument som normalt handlas på kreditmarknaden, är likvida och kan värderas vid varje tidpunkt:

ja nej

Värdepappersfonden kan använda följande derivatinstrument: optioner, terminer och swappar. Underliggande instrument för derivaten ska vara finansiella instrument som beskrivs ovan under punkt 3.2 första stycket, index med finansiella instrument som anges under 3.2 första stycket samt ränta, valuta eller växlingskurs.

Förväntad risk och förväntad avkastning på fondens underliggande värdepappersportfölj minskar som en följd av investeringarna i derivat.

3.3 Krav på likviditet

Fondens medel kan placeras i finansiella instrument som:

1. Är officiellt noterade eller omsätts på en reglerad marknad i en EES-stat, inbegripet en norsk reglerad marknad enligt definitionen i direktiv 2004/39/EG art 4.1 led 14 och norska børsloven § 3 första ledet.
 ja nej
2. Omsätts på en annan reglerad marknad som fungerar regelbundet och är öppen för allmänheten i en stat som är med i EES-avtalet.
 ja nej
3. Finns officiellt noterade på en börs i ett land utanför EES-området eller som handlas i ett sådant land på en annan reglerad marknad som fungerar regelbundet och som är öppen för allmänheten.
 ja nej

Börser och reglerade marknader i hela världen är aktuella.

4. Är nyemitterade om emissionen villkoras av att ansökan görs om notering på en börs eller marknad som nämns i punkterna 1 till 3 ovan. Noteringen måste ske inom ett år från det att teckningstiden löpt ut.

x ja nej

Fondens kapital kan placeras i penningmarknadsinstrument som omsätts på en annan marknad än den som anges under punkt 1-3 ovan om emissionen eller emittenten av instrumenten är reglerad så att investerare och kapital skyddas, och instrumenten omfattas av vpfl § 6-5 andra ledet.

Upp till 10 procent av fondens kapital kan placeras i andra instrument än de som anges under denna punkt.

3.4 Placeringsbegränsningar – fondens kapital

Värdepappersfondens innehav av finansiella instrument ska ha en sammansättning som ger en bra riskspridning så att risken för förluster begränsas.

Fondens placeringar ska vid varje tidpunkt överensstämma med placeringsbegränsningarna i vpfl § 6-6 och 6-7 första och andra ledet.

3.5 Placeringsbegränsningar – ägarandel hos emittenten

Fondens placeringar ska vid varje tidpunkt överensstämma med placeringsbegränsningarna i vpfl § 6-9.

3.6 Utlåning

Värdepappersfonden kan låna ut finansiella instrument i enlighet med vpfl § 6-11.

Alla intäkter från utlåningen ska tillfalla fonden.

§ 4 Realisationsvinster och utdelning

Realisationsvinster återinvesteras i fonden.

Utdelning delas inte ut till andelsägarna.

Förvaltningsbolagets styrelse kan bestämma att realisationsvinster på fondens obligationer betalas ut till andelsägarna.

Förvaltningsbolagets styrelse kan bestämma att aktieutdelning och/eller räntetäkter ska utbetalas till andelsägarna.

§ 5 Kostnader

Förvaltningsavgifterna är förvaltningsbolagets intäkter för förvaltningen av fonden. Underlaget för beräkningen av förvaltningsavgiften är fondens aktuella värde. Vid beräkningen av fondens värde (förvaltningskapitalet) ska underlaget vara marknadsvärdet av portföljens finansiella instrument, värdet av fondens likvida medel och övriga fordringar, värdet av upplupna intäkter och värdet av eventuellt överförbart underskott, minskat med skulder och upplupna kostnader, bland annat latent skatteskuld.

Utöver förvaltningsavgifterna kan följande kostnader betalas av fonden:

1. Transaktionskostnader när fonden gör placeringar.
2. Betalning av eventuella skatter som fonden påförs.
3. Räntor på lån som anges i vpfl. § 6-10.
4. Extraordinära kostnader som är nödvändiga för att tillvarata andelsägarnas intressen, jämför vpfl. § 4-6 punkten 2.

Förvaltningsavgiften fördelas lika på varje andel inom den enskilda andelsklassen i fonden. Storleken på förvaltningsavgiften framgår av § 7 i fondbestämmelserna.

Förvaltningsbolaget kan placera värdepappersfondens medel i underfonder som debiteras en förvaltningsavgift som utgör högst 5 procent per år. Den förvaltningsavgift som debiteras underfonderna tillkommer vid sidan om SKAGENs förvaltningsavgift.

Eventuell returprovision som SKAGEN mottar från ett förvaltningsbolag, eller motsvarande för en underfond, ska tillfalla fonden i sin helhet.

§ 6 Teckning och inlösen av andelar

Fonden är normalt öppen för teckning 5 dagar i veckan.

Fonden är normalt öppen för inlösen 5 dagar i veckan.

Vid teckning av andelar tillkommer en teckningsavgift på upp till 1 procent av teckningsbeloppet.

Styrelsen i SKAGEN kan besluta att kostnaderna ska öka med upp till 10 procent av teckningsbeloppet. Differensen mellan 1 procent och beslutad ökad teckningsavgift på upp till 10 procent ska tillfalla fonden. Styrelsen kan besluta om en ökad teckningsavgift för en viss period med möjlighet att förlänga eller förkorta denna period genom styrelsebeslut.

Vid inlösen av andelar tillkommer en inlösenavgift på upp till 0,3 procent av inlösenbeloppet.

SKAGEN kan använda swing pricing. Det hänvisas till fondens prospekt för mer information.

§ 7 Andelsklasser

Fondens förmögenhetsmassa är indelad i följande andelsklasser:

Andelsklass	Förvaltningsavgift
Focus A	Fast förvaltningsavgift på 1,6 % justerad för en resultatberoende förvaltningsavgift.
Focus B	Fast förvaltningsavgift på upp till 1,3 % justerad för en resultatberoende förvaltningsavgift.
Focus C	Fast förvaltningsavgift på 1 % justerad för en resultatberoende förvaltningsavgift.
Focus D	Fast förvaltningsavgift på 1,6 %. Dessutom tillkommer en resultatberoende förvaltningsavgift.

Andelsklassen Focus A

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,6 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 3,7 procent per år i andelsklass A.

Förvaltningsbolaget kan dessutom belasta andelsklassen med en resultatberoende förvaltningsavgift.

Den fasta förvaltningsavgiften dras från andelsvärdet innan den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas.

Den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas på daglig basis och debiteras årsvis.

I händelse av en procentuellt bättre värdeutveckling av andelsvärdet än det som anges i MSCI All Country World Daily Total return Net \$ mätt i norska kronor, från föregående dag, kommer förvaltningsbolaget att tillgodogöra sig 10 procent av denna differens.

Resultatberoende förvaltningsavgifter kan debiteras även om andelsklassens andelar har minskat i värde.

Den totala förvaltningsavgiften i andelsklass A kan inte överstiga 3,2 procent av det på dagsbasis beräknade genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet.

I händelse av en procentuellt sämre värdeutveckling än MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor, kommer förvaltningsbolaget att dra av 10 procent av denna differens från förvaltningsavgiften.

Den totala förvaltningsavgiften kan inte vara lägre än 0,8 procent av det på dagsbasis beräknade genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet i andelsklassen. Om den beräknade förvaltningsavgiften är lägre än 0,8 procent kommer differensen inte att ingå i andelsvärdet, utan överförs till nästa dags beräkning. Det innebär att förvaltningsbolaget måste hämta upp dålig värdeutveckling från föregående dag, innan den resultatberoende förvaltningsavgiften ingår i beräkningen av andelsvärdet.

Beräkningsperioden är från årets början, även om andelarna har köpts under kalenderåret.

Den dagliga beräkningen av den resultatberoende förvaltningsavgiften per andel påverkas av teckning och inlösen av andelar. Den resultatberoende förvaltningsavgiften kan därför debiteras även om andelsklassens värdeutveckling varit negativ i jämförelse med jämförelseindex och på samma sätt inte debiteras om andelsklassens värde stigit i jämförelse med jämförelseindex.

Andelsklassen Focus B

Andelsklass B är öppen för investerare som tecknar andelar genom distributörer som i enlighet med avtal med förvaltningsbolaget inte tar emot ersättning från förvaltningsbolaget.

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår upp till 1,3 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 3,4 procent per år i andelsklass B.

Förvaltningsbolaget kan dessutom belasta andelsklassen med en resultatberoende förvaltningsavgift.

Den fasta förvaltningsavgiften dras från andelsvärdet innan den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas.

Den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas på daglig basis och debiteras årsvis.

I händelse av en procentuellt bättre värdeutveckling av andelsvärdet än det som anges i MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor, från föregående dag, kommer förvaltningsbolaget att tillgodogöra sig 10 procent av denna differens. Resultatberoende förvaltningsavgifter kan debiteras även om andelsklassens andelar har minskat i värde.

Den totala debiterade förvaltningsavgiften per år kan inte överstiga 2,9 procent av det genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet i andelsklassen.

I händelse av en procentuellt sämre värdeutveckling än MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor, kommer förvaltningsbolaget att dra av 10 procent av denna differens från förvaltningsavgiften. Den totala debiterade förvaltningsavgiften per år kan inte bli lägre än 0,5 procent av det genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet. Om den beräknade förvaltningsavgiften är lägre än 0,5 procent kommer differensen inte att ingå i andelsvärdet, utan överförs till nästa dags beräkning. Det innebär att förvaltningsbolaget måste hämta upp dålig värdeutveckling från föregående dag, innan den resultatberoende förvaltningsavgiften ingår i beräkningen av andelsvärdet.

Beräkningsperioden är från årets början, även om andelarna har köpts under kalenderåret.

Den dagliga beräkningen av den resultatberoende förvaltningsavgiften per andel påverkas av teckning och inlösen av andelar. Den resultatberoende förvaltningsavgiften kan därför debiteras även om andelsklassens värdeutveckling varit negativ i jämförelse med jämförelseindex och på samma sätt inte debiteras om andelsklassens värde stigit i jämförelse med jämförelseindex.

Om andelsägare inte uppfyller villkoren för att vara investerad i andelsklass B, kan andelsägares andelsvärde flyttas av förvaltningsbolaget till andelsklass A.

Andelsklassen Focus C

Andelsklass C är öppen för investerare som har andelar i fonden (exklusive andelsklass B) till ett anskaffningsvärde på minst 50 000 000 norska kronor, som inte kvalificerar för distributionsersättning eller annan ersättning från SKAGEN.

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,0 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 3,7 procent per år i andelsklass C.

Förvaltningsbolaget kan dessutom belasta andelsklassen med en resultatberoende förvaltningsavgift.

Den fasta förvaltningsavgiften dras från andelsvärdet innan den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas.

Den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas på daglig basis och debiteras årsvis.

I händelse av en procentuellt bättre värdeutveckling av andelsvärdet än det som anges i MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor, från föregående dag, kommer förvaltningsbolaget att tillgodogöra sig 10 procent av denna differens.

Resultatberoende förvaltningsavgifter kan debiteras även om andelsklassens andelar har minskat i värde.

Den totala debiterade förvaltningsavgiften i andelsklass C kan inte överstiga 3,2 procent av det genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet.

I händelse av en procentuellt sämre värdeutveckling än MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor, kommer förvaltningsbolaget att dra av 10 procent av denna differens från förvaltningsavgiften.

Den totala debiterade förvaltningsavgiften per år kan inte bli lägre än 0,8 procent av det genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet. Om den beräknade förvaltningsavgiften är lägre än 0,8 procent kommer differensen inte att ingå i andelsvärdet, utan överförs till nästa dags beräkning. Det innebär att förvaltningsbolaget måste hämta upp dålig värdeutveckling från föregående dag, innan den resultatberoende förvaltningsavgiften ingår i beräkningen av andelsvärdet.

Beräkningsperioden är från årets början, även om andelarna har köpts under kalenderåret.

Den dagliga beräkningen av den resultatberoende förvaltningsavgiften per andel påverkas av teckning och inlösen av andelar. Den resultatberoende förvaltningsavgiften kan därför debiteras även om andelsklassens värdeutveckling varit negativ i jämförelse med jämförelseindex och på samma sätt inte debiteras om andelsklassens värde stigit i jämförelse med jämförelseindex.

Om andelsägare inte uppfyller villkoren för att vara investerad i andelsklass C, kan andelsägares andelsvärde flyttas av förvaltningsbolaget till en annan andelsklass. Flytt kan också företas av förvaltningsbolaget om andelsägares andelsvärde i fonden (exklusive andelsklass B) understiger 50 000 000 norska kronor.

Andelsklassen Focus D

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,6 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 3,7 procent per år i andelsklass D.

Förvaltningsbolaget kan dessutom belasta andelsklassen med en resultatberoende förvaltningsavgift.

Den fasta förvaltningsavgiften dras från andelsvärdet innan den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas.

Den resultatberoende förvaltningsavgiften beräknas på daglig basis och debiteras årsvis.

I händelse av en procentuellt bättre värdeutveckling av andelsvärdet än det som anges i MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor, från föregående dag, kommer förvaltningsbolaget att tillgodogöra sig 10 procent av denna differens.

Den resultatberoende förvaltningsavgiften debiteras/avräknas årsvis per den 31 december. Den resultatberoende förvaltningsavgiften debiteras/avräknas endast om den ackumulerade relativa värdeutvecklingen mellan andelsklassen och MSCI World Daily Total Return Net \$ mätt i norske kronor från sista debitering/avräkning till och med 31 december är större än noll (relativ high-watermark). Beräkningsperioden för den resultatberoende förvaltningsavgiften är från sista debitering/avräkning till utgången av året där kriterierna för debitering/avräkning är uppfyllt. Detta betyder att en andelsägare som köper andelar på en tidpunkt där den ackumulerade relativa värdeutvecklingen är mindre än noll, kan undgå att belastas för resultatberoende förvaltningsavgift trots att dennes andelar haft en värdeutveckling som är bättre än MSCI World Daily Total Return Net \$ mätt i norska kronor.

Resultatberoende förvaltningsavgifter kan debiteras även om andelsklassens andelar har minskat i värde.

Den totala debiterade förvaltningsavgiften i andelsklass D kan inte överstiga 3,2 procent av det genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet.

Den dagliga beräkningen av den resultatberoende förvaltningsavgiften per andel påverkas av teckning och inlösen av andelar. Den resultatberoende förvaltningsavgiften kan därför debiteras även om andelsklassens värdeutveckling varit negativ i jämförelse med jämförelseindex och på samma sätt inte debiteras om andelsklassens värde stigit i jämförelse med jämförelseindex.

3. Skattemässiga förhållanden.

Nedanstående information är inte någon form av skatterådgivning utan skall endast ses som information kring de grundläggande skattereglerna för fonden. Kontakta din lokala skatterådgivare för mer information.

Fonden

Fonden är befriad från skatt på kapitalvinster och har ingen avdragsrätt för förlust vid avyttring av aktier. Utdelning och vinst från investeringar som omfattas av skattebefrielse enligt "fritaksmetoden" är också skattefria. Tre procent av de skattebefriade intäkterna är dock skattepliktiga för fonden. Fonden kan vara skyldig att betala skatt på kapitalvinster och utdelning från utländska företag. Fonden är befriad från förmögenhetsskatt. Nettoränteutgifter, växelkursvinster och kursvinster på räntebärande värdepapper beskattas med 22 procent.

Fonden ger inte utdelning.

4. Derivat

Fonden har i enlighet med § 3 punkt 3.2 i fondbestämmelserna möjlighet att använda derivat i syfte att sänka risken. Fonden använder för tillfället inte derivat.

5. Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI All Country World Daily Total return Net \$, mått i norska kronor. Jämförelseindexet är justerat efter utdelning.

Fondens jämförelseindex tillhandahålls av MSCI Limited, en administratör som är godkänd av och registrerad hos ESMA i enlighet med Benchmarkförordningen.

SKAGEN har utarbetat en plan för eventualiteten att jämförelseindex skulle upphöra eller ändras väsentligt, och har identifierat ett eller flera relevanta index som kan ersätta det befintliga. Byte av jämförelseindex kräver ändring av fondbestämmelserna, och ska följa rutinerna som framgår av norska lagen om värdepappersfonder och värdepappersföreskriften. Dessutom krävs godkännande av fondens andelsägare och norska Finanstilsynet.

6. Målsättning och investeringsstrategi

Fondens målsättning är att ge andelsägarna bästa möjliga långsiktiga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltd portfölj bestående av globala aktier.

SKAGEN Focus är en aktivt förvaltd fond med en global placeringsinriktning. Fondens strategi är att hitta ett begränsat antal undervärderade företag av hög kvalitet där portföljförvaltarna kan identifiera tydliga katalysatorer för att realisera bolagens verkliga värde. Portföljen består av en kärna av små och medelstora bolag. För att minska risken strävar fonden efter att upprätthålla en förnuftig sammansättning av bolag genom att kontinuerligt identifiera fundamentala riskfaktorer i bolagen. Dessa riskfaktorer mäts, följs upp och balanseras mot varandra. SKAGEN har normalt en lång investeringshorisont och fäster vikt vid företags fundamentala värde och resultat istället för att följa kortsiktiga trender på marknaden.

7. Andelens art och karakteristika

Allmänt

Alla andelar representerar en ägarandel i värdepappersfonden SKAGEN Focus.

Andelsägare har inte rätt att kräva uppdelning eller upplösning av värdepappersfonden. Alla andelshavare eller deras utsedda ombud äger rätt att rösta vid valmötet för värdepappersfonderna förvaltade av SKAGEN. Utöver andelstillskottet ansvarar andelsägarna inte för fondens åtaganden. Om Finanstilsynet beslutar att fonden ska avvecklas eller överförs till annat förvaltningsföretag, ska detta meddelas andelsägarna i enlighet med den norska lagen om värdepappersfonder § 4-13.

Räkenskapsåret avslutas den 31 december varje år.

Andelsklasser

- Fonden är indelad i olika andelsklasser.
- Villkor för att investera i andelsklass B: Investeraren tecknar genom distributör som i enlighet med avtal med förvaltningsbolaget inte tar emot vederlag från förvaltningsbolaget.
- Villkor för att investera i andelsklass C: Investeraren har andelar i fonden (exklusive andelsklass B) till ett anskaffningsvärde som uppgår till/eller ett marknadsvärde på minst NOK 50 000 000, som inte kvalificerar för distributionsersättning eller annan ersättning från SKAGEN.
- Förutsättningen för att investera i andelsklass C är att innehavet registreras på ett separat konto.
- Om en investerare inte längre uppfyller villkor och förutsättningar för att investera i en andelsklass, kommer SKAGEN – efter föregående meddelande till kontoinnehavare – flytta andelarna till en andelsklass där villkoren uppfylls. SKAGEN ansvarar inte för förlust eller nackdelar som investerare eller andra drabbas av som följd av flytten, inkluderat men inte begränsat till skattekonsekvenser.

8. Revisorer

Externa/finansiella revisorer är PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger (org.nr 987 009 713).

Intern revisor är Ernst & Young AS, Dronning Eufemias Gate 6, NO-0191 Oslo, (org.nr. 976 389 387).

9. Förvaringsinstitut

Värdepappersfondens förvaringsinstitut är J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch (org.nr. 921 328 753), Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo. Banken är ett norskregistrerat utländskt företag.

10. Historisk avkastning och risk

Ett aktuellt stapeldiagram som visar historisk avkastning för fondens andelsklasser och placering på vår riskskala finns i faktabladet. Faktablad kan beställas kostnadsfritt hos SKAGEN eller hämtas på www.skagenfonder.se. Investeringar i fonden är förknippade med risk på grund av marknadens utveckling, växelkursförändringar, räntor, konjunktursvängningar samt bransch- och företagsspecifika faktorer. Fördelningen av aktieportföljernas investeringar är ett resultat av SKAGENS investeringsfilosofi. Denna investeringsfilosofi bedömer bland annat företagets värdering, produkt- och marknadsstrategi, skuldsättning samt det finansiella instrumentets likviditet. Utöver de krav som ställs i lagstiftningen har SKAGEN interna krav på spridning mellan olika branscher och på likviditet i de finansiella instrument som fonden investerar i. SKAGEN har utarbetat interna rutiner för att minska risken för operativa fel som kan påverka fonden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastningen beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt tecknings- och förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Fondens avkastning kan variera betydligt under ett år. Den enskilda andelsägarens förlust eller vinst är därför beroende av den exakta tidpunkten för teckning eller inlösen av andelar.

11. Beräkning och kungörelse av nettoandelsvärde

Varje andel i fonden är i nominellt värde 100 norska kronor.

Vid beräkningen av nettoandelsvärde (NAV) per andelsklass ska underlaget vara marknadsvärdet av portföljen med finansiella instrument och insättningar hos kreditinstitut, värdet av fondens likvida medel och övriga fordringar, värdet av intjänade intäkter och värdet av eventuella uppskjutna underskott, minskat med skulder och upplupna kostnader, inklusive latent skatteskuld.

Beräkning och kungörelse av andelsvärdet ska göras på alla handelsdagar. Kungörelsen ska göras via Oslo Børs ASA. Fonden är stängd för beräkning av kursen, teckning och inlösen på norska helgdagar och när marknader där en väsentlig del av fondens portfölj är investerad, är stängda. Handelskalendern är publicerad www.skagenfonder.se.

En uppskattning av värdet används vid händelser som kan påverka värdet för ett aktuellt värdepapper, eller om en inte väsentlig del av marknaden där värdepappret omsätts är stängd, eller för illikvida värdepapper. SKAGENS praxis följer norska Verdipapirfondenes forenings branschrekommendation: se www.vff.no.

Vidare tillämpar SKAGEN rutiner för så kallad swing pricing för att förhindra att befintliga andelsägare missgynnas av att andra andelsägare köper och säljer andelar i fonden. NAV justeras med en swingfaktor på dagen då fonden haft nettoteckning eller -inlösen som överstiger en på förhand fastställd andel av fondens förvaltningskapital. Gränsen för justering av NAV är satt till den nivå där nettoteckning eller -inlösen förväntas innebära att fonden måste göra portföljanpassningar som medför transaktionskostnader, spreadkostnader (skillnaden mellan köp- och säljkurs på underliggande värdepapper) och valutakostnader. Om fonden har haft en nettoteckning över denna gräns justeras NAV upp, och tvärtom om fonden har haft en nettoinlösen över denna gräns. Swingfaktorn beräknas utifrån genomsnittliga historiska kostnader, och utvärderas kvartalsvis.

Rutinerna följer Verdipapirfondenes forenings branschstandard om teckning och inlösen. Läs mer om branschstandarderna för rutiner vid teckning och inlösen av fondandelar på www.vff.no.

12. Andelsägarregister

Andelsägarregister över SKAGEN Focus förs av Storebrand Asset Management AS. Andelsägaren kommer att få meddelande om förändringar i innehavet samt årsbesked med information om kapitalvinster och kapitalförluster via SKAGENS internetjänst, Mina Sidor. Andelsägaren/förvaltaren (nominee) kan begära att få årsbesked med information om kapitalvinster och kapitalförluster tillsänt per vanlig post.

13. Kostnader

Andelsklass Focus A

Fast förvaltningsavgift: 1,6 procent per år, beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis. Variabel förvaltningsavgift: Bättre/sämre värdeutveckling än jämförelseindex, beräknat dagligen, fördelas 90/10 mellan andelsägare och SKAGEN. Variabel förvaltningsavgift debiteras årligen. Samlad belastad förvaltningsavgift utgör maximalt 3,2 procent per år och minimum 0,8 procent per år.

Andelsklass Focus B

Fast förvaltningsavgift: 1,3 procent per år, beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis. Variabel förvaltningsavgift: Bättre/sämre värdeutveckling än jämförelseindex, beräknat dagligen, fördelas 90/10 mellan andelsägare och SKAGEN. Variabel förvaltningsavgift debiteras årligen. Samlad belastad förvaltningsavgift utgör maximalt 2,9 procent per år och minimum 0,5 procent per år.

Andelsklass Focus C

Fast förvaltningsavgift: 1 procent per år, beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis. Variabel förvaltningsavgift: Bättre/sämre värdeutveckling än jämförelseindex, beräknat dagligen, fördelas 90/10 mellan andelsägare och SKAGEN. Variabel förvaltningsavgift debiteras årligen. Samlad belastad förvaltningsavgift utgör maximalt 3,2 procent per år och minimum 0,8 procent per år.

Andelsklass Focus D

Fast förvaltningsavgift: 1,6 procent per år, beräknas dagligen och debiteras kvartalsvis. Variabel förvaltningsavgift: Bättre värdeutveckling än jämförelseindex, beräknat dagligen, fördelas 90/10 mellan andelsägare och SKAGEN. Andelsklassen har relativ high-watermark. Variabel förvaltningsavgift debiteras/avräknas årligen. Samlad belastad förvaltningsavgift utgör maximalt 3,2 procent per år.

Om det bedöms vara i andelsägarnas intresse kommer förvaltningsbolaget å fondens vägnar att kräva återbetalning av källskatt och driva rättsliga yrkanden (inklusive grupptalan). I samband med det kan fonden debiteras direkt, eller indirekt genom att minska utbetalningen (vinsten) till fonden.

Mer information om förvaltningsavgifter i fondbestämmelsarnas § 5 och § 7.

Per idag tillkommer inga kostnader vid teckning och inlösen.

14. Information

SKAGEN offentliggör sin årsrapport och halvårsrapport på fondbolagets webbplats. Årsrapporten offentliggörs inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsrapporterna offentliggörs inom två månader från rapportperiodens utgång. Andelsägare som har lämnat sin e-postadress kommer att få rapporterna via e-post. Andelsägare kan på begäran få sig tillsänt kopior av rapporterna utan kostnad.

Andelsägare skall för årets första och andra halvår få information om sitt innehav av andelar i fonden, värdet på dessa andelar och avkastningen för andelsägarna under perioden samt innevarande år. Information skall ges senast en månad efter utgång av varje period. Övan nämnda information kommer förmedlas via SKAGENS internetjänst, Mina Sidor.

15. Teckning och inlösen

Teckning och inlösen av andelar genomförs i enlighet med Verdipapirfondens forenings branschstandard om teckning och inlösen.

Minsta teckningsbelopp finns angivet i fondens faktablad.

Vid teckning och inlösen i en annan valuta än NOK beräknas tecknings-/inlösenkursen från fondens NAV i NOK genom att använda valutakursen i den aktuella fonden på kursdagen. För information om vilka valutor som kan användas vid teckning/inlösen se www.skagenfondene.no.

Meddelande om teckning och inlösen ska vara skriftligt och undertecknat, såvida inte annat framgår av ett föregående skriftligt avtal mellan SKAGEN och andelsägaren. Teckning av nya andelar ska ske till andelsvärde enligt första kursberäkningen efter teckningstidpunkten (som är när teckningen har kommit in till förvaltningsbolaget, de medel som motsvarar teckningen har mottagits och eventuell legitimationskontroll har utförts). Inlösen ska ske till andelsvärdet enligt första kursberäkningen efter det att inlösenkravet har kommit in till förvaltningsbolaget. Inlösenkravet måste ha kommit in till förvaltningsbolaget före kl. 15.00 CET (sommartid), eller annan tidpunkt som har bestämts i samband med offentliga högtidsdagar (bryttidpunkten) för att den första kursberäkningen efter att inlösenkravet inkom ska kunna användas som grund.

Under stängning av börs eller andra extraordinära omständigheter, samt vid särskilda tillfällen med hänsyn till andelsägarnas intressen, kan förvaltningsbolaget med samtycke från Finanstilsynet helt eller delvis senarelägga kursättning och utbetalning av inlösenkrav.

I Sverige kan teckning och inlösen göras hos:

- SKAGEN Fonder, Vasagatan 10, 105 39 Stockholm (org.nr 516403-4984)
- Svenska Handelsbanken AB, Kungsträdgårdsgatan 2, SE-106 70 Stockholm (org.nr 502007-7862)

I Danmark (inkl. Färöarna) kan teckning och inlösen göras hos:

- SKAGEN Fondene, Bredgade 25A, 1260 Köpenhamn K (CVR-nr 29 93 48 51)

- Handelsbanken, filial till Svenska Handelsbanken AB (Publ), Amaliegade 3, Postboks 1032, DK-1007 Köpenhamn K. (CVR-nr 242 46 361)

I Luxemburg kan teckning och inlösen göras hos:

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

I Finland kan teckning och inlösen göras hos:

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

I Storbritannien kan teckning och inlösen göras hos:

- SKAGEN Funds, 48 Dover Street, London W1S 4FF, United Kingdom. UK Company No: FC029835, UK Establish NO: BR014818. FCA Registration number: 469697

I Schweiz kan teckning och inlösen göras hos:

- Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, Schweiz

I Belgien fungerar CACEIS som "Representative Agent":

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

I Irland kan teckning och inlösen göras hos:

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

I Tyskland kan teckning och inlösen göras hos:

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

I Frankrike fungerar CACEIS som "Representative Agent":

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

Fondens prospekt, faktablad, senaste månadsrapport, årsrapport och andelskurs kan erhållas efter förfrågan till ovannämnda adresser.

Mer information anpassad för andelsägarna i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland och de länder där SKAGEN har tillstånd att bedriva verksamhet finns på våra svenska, danska, engelska, tyska och internationella webbplatser: www.skagenfonder.se, www.skagenfondene.dk, www.skagenfunds.co.uk, www.skagenfunds.de och www.skagenfunds.com.

16. Handel på reglerad marknad

Andelsklassen SKAGEN Focus A handlas på NASDAQ Copenhagen.

17. Tvistlösningsorgan

Förvaltningsbolaget är anslutet till norska Finansklagenemnda.

18. Andra förhållanden

Detta prospekt riktar sig endast till investerare i jurisdiktioner där de aktuella fonderna är godkända för distribution. Fonden får inte distribueras till amerikanska medborgare eller personer som är bosatta i eller skattepliktiga i USA.

SKAGEN ingår i Storebrandkoncernen och har utkontrakterat uppgifter till Storebrand Asset Management AS. Utkontrakteringen omfattar förvaltning av SKAGENS penningmarknadsfond, securities settlement, bokföring, beräkning av nettoandelsvärde (NAV), client settlement och förande av andelsägarregister för SKAGENS fonder, kontroll och rapportering, samt service till kunder i Norge, Sverige och Danmark.

19. Styrelsen

Andelsägarna i de fonder som förvaltningsbolaget förvaltar väljer minst en tredjedel av medlemmarna i förvaltningsbolagets styrelse och dessutom minst hälften av detta antal som suppleanter. Suppleanterna ska ha närvarorätt vid sammanträden, men inte rösträtt.

Förvaltningsbolaget utser valkommitté. Valkommittén ska inför valmötet nominera andelsägarvalda representanter.

De andelsägarvalda styrelsemedlemmarna och suppleanterna väljs på valmötet. Det kallas till valmöte genom offentlig kungörelse eller skriftlig hänvändelse till andelsägarna, med minst två veckors varsel. Valmötet hålls varje år före slutet av juni.

20. Styrelsens ansvar

Förvaltningsbolagets styrelse ansvarar för att prospektet uppfyller kraven enligt förordning från Finansdepartementet den 21 december 2011 nr 1467 med stöd i lov 25 november 2011 nr 44 om verdipapirfond.

Styrelsen i SKAGEN AS förklarar härmed att prospektet så långt styrelsen känner till motsvarar de faktiska förhållandena och att det inte förekommer

utelämnanden som är av sådant slag att de kan ändra betydelsen av prospektets innehåll.

21. Ändring av fondbestämmelserna

Fondens fondbestämmelser kan bara ändras om majoriteten av de andelsäggarvalda styrelsemedlemmarna i förvaltningsbolaget har röstat för ändringarna. Beslut om ändring måste få samtycke på ett andelsägarsammanträde och godkännas av Finanstilsynet. Finanstilsynet ska godkänna ändringarna i fondbestämmelserna om lagens krav på fondbestämmelsernas innehåll och förfarandena för ändringar i fondbestämmelserna är uppfyllda.

Godkänts av styrelsen den 24 april 2020

Uppdaterad den 4 januari 2021

Fondbestämmelser och prospekt är från början avfattade på norska. Detta är en översatt version som publiceras med reservation för eventuella fel och brister samt felaktiga översättningar. Originalprospekten finns att tillgå på norska på www.skagenfondene.no. Du kan även få dem genom att kontakta Kundservice på telefon 0200-11 22 60.