

Fondbestämmelser för värdepappersfonden SKAGEN m²

§ 1 Värdepappersfondens och förvaltningsbolagets namn

Värdepappersfonden SKAGEN m² förvaltas av förvaltningsbolaget SKAGEN AS. Fonden är godkänd i Norge och regleras av norska Finanstilsynet. Fonden regleras i enlighet med den norska lagen om värdepappersfonder (lov om verdipapirfond) nr 44 från den 25 november 2011 ("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 stycket och § 4-12 första stycket.

§ 3 Regler för placering av fondens kapital

3.1 Fondens investeringsområde och riskprofil

Fonden är en aktiefond enligt definitionen hos norska "Verdipapirfondenes forening". Fonden investerar huvudsakligen i aktier i bolag över hela världen som bedriver verksamhet relaterad till fast egendom.

Fonden kännetecknas normalt av en förhållandevis hög volatilitet. Riskprofilen beskrivs utförligare i fondens faktablad.

Information om fondens investeringsmandat finns i prospektet.

3.2 Allmänt om investeringsområden

Fondens kapital kan placeras i följande finansiella instrument och/eller via insättningar hos 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

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

ja nej

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

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

ja nej

Placeringar i värdepappersfonder som inte är UCITS uppfyller villkoren i vpfl § 6-2 andra stycket och utgör totalt inte mer än 10 procent av fondens kapital:

ja nej

Fondens kapital 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 skall vara finansiella instrument som beskrivs ovan

under punkt 3.2 första stycket, index med finansiella instrument som anges under 3.2 första stycket samt räntor, valutor eller växlingskurser.

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

Fondens placeringar i värdepappersandelar skall tillsammans med fondens övriga placeringar ske i enlighet med dessa fondsbestämmelser.

3.3 Krav på likviditet

Fondens kapital kan placeras i finansiella instrument som:

1. är officiellt noterade eller omsätts på en reglerad marknad i en EES-stat, inklusive en norsk reglerad marknad som definieras i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 och norska børsloven § 3 första stycket.
 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 land på en annan reglerad marknad som fungerar regelbundet och som är öppen för allmänheten.
 ja nej

Alla börser och reglerade marknader i världen är aktuella. Placeringar sker på både väl utvecklade marknader och på utvecklingsmarknader.

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.
 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 stycket.

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

3.4 Placeringsbeskrivningar – fondens kapital

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

Fondens placeringar skall vid varje tidpunkt vara i enlighet med placeringsbegränsningarna i vpfl. § 6-6 och 6-7 första och andra stycket.

3.5 Placeringsbegränsningar – ägarandel hos emittenten

Fondens placeringar skall vid varje tidpunkt vara i enlighet 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 skall tillfalla fonden.

§ 4 Realisationsvinster och utdelning

Realisationsvinster återinvesteras i fonden.

Ingen utdelning ges till andelsägarna.

Förvaltningsbolagets styrelse kan bestämma att realisationsvinster på fondens obligationer skall utbetalas till andelsägarna.

Förvaltningsbolagets styrelse kan bestämma att aktieutdelning och/eller ränteintäkter skall 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) skall underlaget vara marknadsvärdet av portföljens 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.

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 nämns i vpfl § 6-10.
4. Extraordinära kostnader som är nödvändiga för att tillvarata andelsägarnas intressen, jämför vpfl § 4-6 andra stycket.

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

All ersättning som erhålls från underfonder tillfaller SKAGEN m² i sin helhet.

§ 6 Teckning och inlösen av andelar

Fonden är normalt öppen för teckning 5 gånger i veckan.

Fonden är normalt öppen för inlösen 5 gånger i veckan.

Vid teckning tillkommer en teckningsavgift på upp till 3 procent av teckningsbeloppet.

Styrelsen i SKAGEN kan besluta att kostnaderna skall höjas upp till 10 procent av teckningsbeloppet. Differensen mellan 3 procent och beslutad ökad teckningsavgift på upp till 10 procent skall 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 1 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
m ² A	Fast förvaltningsavgift på 1,5 % justerad efter en resultatberoende förvaltningsavgift.
m ² B	Fast förvaltningsavgift på upp till 1,2 % justerad efter en resultatberoende förvaltningsavgift.
m ² C	Fast förvaltningsavgift på 1,5 %. Dessutom tillkommer en resultatberoende förvaltningsavgift.

Andelsklassen m² A

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,5 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas på daglig basis och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 6,5 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.

Om andelsvärdet utvecklar sig bättre än MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett, 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 kan inte överstiga 3 procent av det på dagsbasis beräknade genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet.

Om andelsvärdet utvecklar sig sämre än MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett och beräknat i norska kronor, kommer förvaltningsbolaget att dra av 10 procent av denna differens från förvaltningsavgiften.

Den totala förvaltningsavgiften kan inte vara lägre än 0,75 procent av det på dagsbasis beräknade genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet. Om den beräknade förvaltningsavgiften är lägre än 0,75 procent kommer differensen inte att ingå i andelsvärdet, utan överförs till nästa dags beräkning. Det innebär att förvaltningsbolaget kan medräkna en 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 m² B

Andelsklass B kännetecknas av att den har en lägre fast förvaltningsavgift än andelsklass A. Andelsklassen är öppen för investerare som tecknar köp genom distributörer som i enlighet med avtal med förvaltningsbolaget inte tar emot vederlag från förvaltningsbolaget.

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår till upp till 1,2 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas på daglig basis och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 6,5 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.

Om andelsvärdet utvecklar sig bättre än MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett, 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 kan inte överstiga 2,7 procent av det på dagsbasis beräknade genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet.

Om andelsvärdet utvecklar sig sämre än MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett och beräknat i norska kronor, kommer förvaltningsbolaget att dra av 10 procent av denna differens från förvaltningsavgiften.

Den totala förvaltningsavgiften kan inte vara lägre än 0,45 procent av det på dagsbasis beräknade genomsnittliga årliga förvaltningskapitalet. Om den beräknade förvaltningsavgiften är lägre än 0,45 procent kommer differensen inte att ingå i andelsvärdet, utan överförs till nästa dags beräkning. Det innebär att förvaltningsbolaget kan medräkna en 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 m² C

Förvaltningsbolaget kan belasta andelsklassen med en fast förvaltningsavgift.

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,5 procent per år.

Fast förvaltningsavgift beräknas på daglig basis och debiteras kvartalsvis.

Den totala förvaltningsavgiften för fonden och eventuella underfonder kan max uppgå till 6,5 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.

Om andelsvärdet utvecklar sig bättre än MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett, mätt i norska kronor, från föregående dag, kommer förvaltningsbolaget att tillgodogöra sig 10 procent av denna differens.

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

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 ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett, 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 och MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, procentuellt sett, mätt i norska kronor.

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

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.