

Prospekt SKAGEN Global, org.nr 979 876 106 (stiftet 7.8.1997)

1. SKAGEN AS

1.1 Juridiske forhold

SKAGEN AS (SKAGEN) ble stiftet 15.09.1993 og er registrert i Foretaksregisteret med org.nr. 867 462 732. Selskapet har tillatelse av 19.11.1993 fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond. Selskapet forvalter SKAGEN Global, SKAGEN Global II, SKAGEN Global III, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN Vekst, SKAGEN Vekst III, SKAGEN Tellus, SKAGEN Avkastning, SKAGEN Høyrente, SKAGEN Høyrente Institusjon, SKAGEN Krona og SKAGEN Balanse 60/40. Aksjekapitalen er NOK 7.299.200. Foretakets adresse er postboks 160, 4001 Stavanger. Selskapet har tillatelse til å markedsføre SKAGEN Global i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Nederland, Luxemburg, Island, Storbritannia og Sveits.

1.2 Eierforhold

Selskapets eiere med mer enn 10 % eierandel er T. D. Veen A/S, Solbakken AS og MCM Westbø AS.

1.3 Styret

Aksjonærvalgte:

Martin Gjelsvik, styreleder, Laberget 50, 4020 Stavanger
Tor Dagfinn Veen, Vølstadveien 75, 4025 Stavanger
Barbro Johansson, Dalagatan 7, 111 23 Stockholm, Sverige
Jesper Rangvid, Elmevænget 23, 2880 Bagsværd, Danmark

Andelseiervalgte:

Yuhong Jin Hermansen, Steingata 106, 4023 Stavanger
Per Gustav Blom, Skranelia 11, 5252 Søreidgrend

Aksjonærvalgte varamedlemmer:

Anne Sophie K. Stensrud, 51 St James's Drive, London, SW17 7RN, UK

Andelseiervalgt varamedlem:

Martin Petersson, Värtavägen 16, SE-115 24 Stockholm, Sverige

Samlet styrehonorar var NOK 1.455.000 i 2011.

1.4 Selskapets nøkkelstab

Harald Espedal, administrerende direktør, Leiv Eiriksonsgate 55, 4009 Stavanger. Administrerende direktør mottar NOK 1.400.000 i fast lønn med tillegg av resultatavhengig bonus.

Åge K. Westbø, viseadministrerende direktør

Nicolai M. Stærfeldt, driftsdirektør

Per Wennberg, administrerende direktør for filialen i Sverige

Jens Elkjær administrerende direktør for filialen i Danmark

Stephen Millar, administrerende direktør for filialen i UK

Michiel Krauss, administrerende direktør for filialen i Nederland

Harald Espedal, investeringsdirektør

J. Kristoffer C. Stensrud, porteføljeforvalter

Beate Bredeesen, porteføljeforvalter

Torgeir Høien, porteføljeforvalter

Ola Sjöstrand, porteføljeforvalter

Jane S. Tvedt, porteføljeforvalter

Harald Haukås, porteføljeforvalter

Sølvi M. Tonning, leder Forretningsstøtte og kontroll

2. Vedtekter for verdipapirfondet SKAGEN Global

§ 1 Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet SKAGEN Global er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er opprettet i medhold av lov om verdipapirfond av 12. juni 1981 nr. 52 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter.

§ 2 Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet SKAGEN AS ("SKAGEN").

Fondets depotmottaker er Handelsbanken (org.nr. 971 171 324).

§ 3 Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et aksjefond.

Overordnet målsetting

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning i forhold til den risiko fondet tar.

Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er utbyttejustert.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter slik det fremgår av vedtektene § 4, og være plassert i de markeder/land som fremgår av vedtektene § 5, og være plassert på en måte som gir en fornuftig bransjebalanse. Fondet skal normalt være plassert i flere av de angitte markeder/land.

Fondets investeringsstrategi er dessuten å velge enkeltpapirer (seleksjon/alfaforvaltning) i angitte markeder/land.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil er vurdert av forvaltningsselskapet til lav relativ til andre aksjefond forvaltet av SKAGEN.

Fondets plasseringer i verdipapirfondensandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med nærværende vedtekter, herunder investeringsstrategi.

UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. §§ 4-5, 4-6, 4-8 og 4-9 og forskrift 8. juli 2002 nr. 800 om verdipapirfondens handel med derivater ("derivatforskriften").

§ 4 Investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondensandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende og med indekser med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Fondet kan videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende.

§ 5 Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om regulerte markeder av 29. juni 2007 nr. 74 § 3

ja nei

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF artikkel 4 (1) nr. 14 (MIFID)

ja nei

Følgende stater vil være aktuelle: Stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen.

- omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Følgende stater vil være aktuelle: Stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen.

4. er opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er part i EØS-avtalen eller som omsettes i en slik stat på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

ja nei

Følgende børser vil være aktuelle: Alle børser og regulerte markeder i verden.

5. er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn om at det vil bli søkt om opptak til offisiell notering på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 4. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd, dersom instrumentene er omfattet av vpfl. § 4-6 annet ledd nr. 1 til 4.

Fondets midler kan plasseres i verdipapirfondandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i vpfl. § 4-6 første og annet ledd.

§ 6 Risikospredning ved plasseringer

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-8.

§ 7 Eierbegrensninger

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-9.

§ 8 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at realisasjonsgevinster av fondets obligasjoner kan utbetales til andelseierne. Tilsvarende gjelder for netto avkastning av fondets investeringer i form av aksjeutbytte og renteinntekter.

§ 9 Utlån av finansielle instrumenter

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10 Derivathandel

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene

øke reduseres forbli uendret

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

§ 11 Verdberegning

Hver andel i fondet er pålydende norske kroner 100.

Ved beregning av andelsverdien i nærværende vedtekter skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Andelsverdien er fondets verdi dividert på antall andeler.

Beregning av andelsverdien skal foretas alle norske bankdager.

§ 12 Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet. Forvaltningsselskapet kan inkludere bankgebyrer og depotkostnader, som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet, i transaksjonsdrevne kostnader, hvilket til enhver tid vil fremgå av prospektet for fondet.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en variabel forvaltningsgodtgjørelse.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i andelsverdien enn MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner vil forvaltningsselskapet beregne seg ytterligere 10 prosent godtgjørelse av differansen mellom den prosentvise verdiutviklingen til fondet og den prosentvise verdiutviklingen til MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner i samme periode.

Ved beregning av daglig andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før utviklingen i andelsverdien sammenlignes med utviklingen i MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner og eventuell variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig per 31. desember. Ny beregningsperiode starter 1. januar hvert år. Dette betyr at en andelseier som tegner andeler i løpet av kalenderåret ikke vil få et helt år som beregningsperiode i tegningsåret. Andelseier kan derfor bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse til tross for at andelseierens andeler ikke har hatt en verdiutvikling som er bedre enn MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Motsatt kan en andelseier unngå å bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse selv om verdiutviklingen på andelene tilsier en slik belastning.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

Forvaltningsselskapet SKAGEN kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 5 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til SKAGENS forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Eventuell returprovisjon SKAGEN mottar fra et forvaltningsselskap, eller tilsvarende for et underfond, skal tilfalle fondet i sin helhet.

§ 13 Tegning av andeler

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen ASA.

Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler.

Kostnadene kan utgjøre inntil 1 prosent av tegningsbeløpet. Styret i SKAGEN kan vedta at kostnadene skal øke til inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1 prosent og vedtatt økt tegningskostnad inntil 10 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak. Tegningstidspunktet må være innen samme skjæringsstidspunkt som angitt i vedtektene § 14 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst norske kroner 1.000.

§ 14 Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor forvaltningsselskapet. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig eller elektronisk.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet før klokken 1500 CET justert for sommer- eller annet tidspunkt fastsatt i tilknytning til offentlige høytidsdager (skjæringsstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader. Kostnadene kan utgjøre inntil 0,3 prosent av innløsningsbeløpet.

Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

§ 15 Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken.

Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA.

§ 16 Forvaltningsselskapets styre mv.

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

Forvaltningsselskapet utpeker valgkomité. Valgkomiteen skal overfor valgmøtet nominere andelseiervalgte representanter.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøtet. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøtet holdes hvert år innen utgangen av juni.

§ 17 Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

§ 18 Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres av forvaltningsselskapets styre etter godkjenning av Finanstilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.

3. Skattemessige forhold

Her gjengis kun grunnleggende skatteregler for de land fondet markedsføres i. Informasjonen innebærer ingen skatterådgivning. Vennligst ta kontakt med din lokale skatterådgiver for mer informasjon.

Fondet:

Fondet er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytte fra og gevinst på investeringer som faller inn under fritaksmetoden er også skattefrie. Imidlertid må tre prosent av skattefrie utbytter anses som skattepliktig for fondet. Fondet kan være pliktig til å betale skatt på utbytter fra utenlandske selskaper. Fondet er fritatt for formueskatt. Netto renteinntekter, valutagevinster og kursgevinster på rentebærende verdipapirer beskattes med 28 %.

Fondet utbetaler ikke utbytte.

Investorer med skatteplikt i Norge:

Private investorer

Gevinst i forbindelse med salg av aksjefondsandeler inngår i alminnelig inntekt og beskattes med 28 %. Tap gir tilsvarende fradrag.

Aksjefondsandeler inngår med 100 % av andelsverdien per 31.12. i skattemessig formuesberegning.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Selskaper som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for gevinst ved realisasjon av aksjefondsandeler. Tilsvarende tap er ikke fradragsberettiget. I praksis betyr dette at netto tap kan ikke fradragsføres, verken i inntektsåret eller ved fremføring til senere år.

Investorer med skatteplikt i Danmark:

Minimumsutdeling

SKAGEN vil ikke betale faktisk fordeling, men vil gjøre opp minimumsfordelingen. Investorer beskattes av den oppgjorte minimumsfordelingen etter samme prinsipper som hvis investorene hadde investert direkte i de underliggende aktiva. Det skattemessige anskaffelsesbeløpet for de opprinnelige eierandelene skal oppskrives med minimumsfordelingen.

Private investorer

Realisert gevinster innregnes i aksjeinntekten. Aksjeinntekter beskattes til en sats på mellom 28 % og 42 %, avhengig av beløp.

Realiserte tap på andelsbrevne motregnes i inntektsåret øvrige egne (eller en samboende ektefelles) skattepliktige gevinster og utbytte på børsnoterte aksjer osv. som beskattes som aksjeinntekt. Tap som ikke utnyttes innenfor året, kan fremføres uten tidsbegrensning. Midler i virksomhetsordninger må ikke investeres i andelsbrevne.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Selskapers investeringer i fordelende andelsbrev beskattes etter reglene for børsnoterte porteføljeaksjer uansett eierandel. Gevinst/tap er henholdsvis skattepliktig og fradragsberettiget og gjøres opp og innregnes etter lagerprinsippet.

Dette betyr at både realiserte og urealiserte kapitalgevinster/-tap i sin helhet blir inkludert i investors bedriftsinntekter og beskattes med 25 %.

Inngangsverdi

Andelsbrev som var i beholdningen ved inngangen til inntektsåret 2010 omfattes av spesielle overgangsregler.

Pensjonsordninger

Etter lov om beskatning av pensjonsavkastning (PAL) beskattes alle pensjonsordninger med 15 % av årets avkastning etter lagerbeskatningsprinsippet.

Investorer med skatteplikt i Sverige:

Private investorer

Kapitalfortjeneste ved innløsning av fondsandeler og sjablonginntekt beskattes med 30 % som inntekstmessig kapital.

Kapitaltap på markedsnoterte fondsandeler er fullt avdragsberettiget mot skattepliktige kapitalfortjenester på aksjer og andre markedsnoterte deleierrettigheter unntatt rentefond (investeringsfond som kun inneholder svenske fordringsrettigheter). Eventuelt resterende tap er avdragsberettiget med opptil 70 % mot andre skattepliktige kapitalinntekter. Dersom man dermed får et underskudd i inntekstmessig kapital, har man rett til en skattereduksjon, dvs. at skatten reduseres med 30 % av den del av underskuddet som ikke overstiger SEK 100 000 og med 21 % av det resterende underskuddet.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Kapitalfortjeneste ved innløsning av fondsandeler og sjablonginntekt beskattes med 26,3 % som inntekstmessig næringsvirksomhet.

Eventuelt kapital er bare avdragsberettiget mot skattepliktige kapitalinntekter på såkalte deleierrettigheter. Kapitaltap som ikke kunne utnyttes ett år, kan spares til etterfølgende skatteår uten tidsbegrensning.

Når det gjelder enkelte kategorier juridiske personer og fondsandeler som utgjør lagerressurser hos andelseieren, gjelder spesielle regler.

PPM (Premiepensjonsmyndighetene)

En eventuell fortjeneste ved bytte av fond på premiepensjonskonto er ikke inntektskattepliktig. Når pensjonen utbetales, beskattes den som lønnsinntekt.

Investorer med skatteplikt i Finland:

Private investorer

Salgsgevinster ved innløsning av fondsandeler beskattes som kapitalinntekt ifølge en skattesats på 30 % og 32 % av den delen den skattbare kapitalinntekten for en skattepliktig overstiger 50 000 euro. Salgsfortjenester er skattefrie dersom den akkumulerte salgsprisen for alle salgsfortjenester, unntatt husholdningsløsøre og sammenlignbare personlige eiendeler eller salgsfortjenester som er skattefrie ifølge lovverket i løpet av skatteåret utgjør høyst 1000 euro.

Tilsvarende salgsfortjeneste er ikke avdragsberettiget. Salgstap kan bare trekkes fra salgsfortjeneste samme år eller de fem påfølgende år.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Salgsfortjeneste beskattes med 24,5 %.

Investorer med skatteplikt i Nederland:

Private investorer

Den skattepliktige inntekten fra investeringer og sparing fastsettes på grunnlag av en beregnet kapitalavkastning. Denne beregnede kapitalavkastningen er satt til 4 % av netto aktivaverdi per 01.01, dvs. eiendeler (inklusive fondsandeler) minus gjeld. Den skattepliktige inntekten beregnes uten å ta hensyn til faktisk mottatt inntekt. Det er ingen fradragsrett hvis den faktiske inntekten er under 4 %. Den beregnede inntekten beskattes til en sats på 30 %.

Selskapsinvestorer (juridiske enheter)

Utbytteinntekter og kapitalgevinster ved salg av andeler beskattes til vanlig sats for selskapskatt (for tiden 20 % - 25 %).

Investorer med skatteplikt i Luxemburg:

Private investorer

En andelseier/investor bosatt i Luxemburg er ikke skattepliktig i Luxemburg når det gjelder ikke utbetalte (kapitaliserte) inntekter eller gevinster i et SICAV-lignende fond som ikke er hjemmehørende i Luxemburg. Kapitalgevinst ved salg av andeler vil bli behandlet på grunnlag av følgende eieperioder:

- Andeler som er eid i under 6 måneder: Kapitalgevinst er normalt skattepliktig til den fulle inntektsskattesatsen hvis samlede årlige kapitalgevinster overskrider EUR 500.
- Andeler som er eid i mer enn 6 måneder: Kapitalgevinster er fritatt fra beskatning under forutsetning at skattebetaleren ikke eier betydelige beholdninger (eier mer enn 10 % på noe tidspunkt i løpet av de siste 5 årene).
- Andelsbeholdningen representerer mer enn 10 % av fondets kapital: Kapitalgevinster ved salg av betydelige andelsposter som eies i mer enn seks måneder beskattes til halvparten av den globale inntektsskattesatsen (noe som er ca. 20 %).

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Kapitalgevinster ved innløsning beskattes til en sats på 28,80 % (Luxembourgs bedriftsskattesats gjeldende i Luxembourg by). Det legges en årlig formueskatt til en sats på 0,5 % på selskapets bruttokapital fratrukket dets gjeld

Investorer med skatteplikt på Island:

Private investorer

Kapitalgevinst på innløsning av andeler beskattes som kapitalinntekt til en sats på 20 %. Aktiva i utenlandsk valuta er skattepliktig med hensyn til valutagevinster til samme sats. Valutatap kan trekkes fra valutagevinster. Skattepliktig valutagevinst kan fordeles likt over tre år fra året da valutagevinsten ble realisert. Eventuelt utbytte beskattes i utdelingsåret. Totalinntekt fra renter er skattepliktig hvis den overskrider ISK 100 000 i året. Avhengig av totalformuen kan private investorer måtte betale formueskatt.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Kapitalgevinster på fordeling og innløsning av andeler beskattes som kapitalinntekt til en sats på 20 %. Alle kapitaltap på fondsandeler kan avregnes mot kapitalgevinster på samme type inntekt. Valutatap kan trekkes fra valutagevinster. Skattepliktig valutagevinst kan fordeles likt over tre år fra året da valutagevinsten ble realisert.

Aksjeselskaper beskattes på kapitalgevinster til en sats på 20 %. For ansvarlige selskaper er satsen 36 %.

Investorer med skatteplikt i UK:

SKAGENs aksjefond har fått rapporteringsstatus i Storbritannia per 30. juli 2010 (gjeldende fra 1. januar 2010).. Det gjelder overgangsregler for alle investorer som eide sine andeler før datoen som statusen som rapporteringsfond gjelder fra. Du finner overgangsreglene på www.skagenfunds.com/reportingstatus

Private investorer

En personlig britisk investor anses å ha mottatt utbytte inklusive en antatt skattekreditt på 1/9 av den rapporterte inntekten. Investoren vil bli beskattet på netto rapporteringspliktig inntekt til følgende satser: Skattebetaler med grunnsats = ingen ekstra skatteplikt, Skattebetaler med høyere sats = 25 % av rapportert beløp, Skattebetaler med ekstra sats = 36,11 % av rapportert beløp

Når en britisk personlig investor får rapportert inntekt, er det rapporterte beløpet skattepliktig som inntekt og øker skattegrunnlaget for denne investoren i fondet.

En realisert gevinst ved salg vil være skattepliktig som kapitalgevinst til en sats på 18 %, hvis summen av personens skattepliktige gevinster og inntekter ikke overskrider øvre grense for grunnsatsen. Ellers vil gevinsten (eller en del av den) bli beskattet til en sats på 28 %.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Den effektive skattesatsen på en antatt utbetaling av rapporteringspliktig inntekt skal være 0 %.

Realiserte gevinster ved salg er generelt skattepliktige til en sats på 26 % (hovedsatsen for selskapskatt i Storbritannia siden 1. april 2011). Denne satsen vil bli redusert til 25 % for regnskapsåret som starter 1. april 2012, og redusert med ytterligere 1 prosent hvert år inntil den når 23 % for regnskapsåret som starter 1. april 2014. Et indekseringsfradrag kan kanskje brukes i beregningen av skattepliktig gevinst.

Fondsinvestorer

Britiske fondsinvestorer (som investeringstruster, investeringsselskaper med variabel kapital og autoriserte investeringsfond, hjemmehørende i Storbritannia) omfattes av selskapskatt på inntekt. Alle inntekter som rapporteres av fondet skal imidlertid, som en del av rapporterende fondregimet, være fritatt britisk selskapskatt. Den effektive skattesatsen på en antatt utbetaling av rapporteringspliktig inntekt vil derfor være 0 %. Alle gevinster på salg av en britisk fondsinvestor vil være fritatt beskatning i Storbritannia. Fondet vil ikke betale utbytte til investorer.

Investorer med skatteplikt i Sveits:

Private investorer

I Sveits er et fond en gjennomsliktig struktur med hensyn til inntektsskatt.

Personen som eier fondsandelene ved utgangen av skatteåret plikter å betale inntektsskatt på alle inntekter fra fondet i dette skatteåret, uansett hvor lenge andelene har vært i personens eie. Hvis investoren mottar spesifikk informasjon om separate beløp for kapitalgevinster og inntekter realisert av fondet i et bestemt regnskapsår, er det bare den delen som utgjør netto inntekt som er underlagt inntektsskatt, mens kapitalgevinstdelen ikke er det. For skatteformål tilsvarer nettoinntekten bruttoinntekten som står i fondets resultatregnskap (f.eks. renteinntekt, utbytteinntekt osv.) minus rentekostnader som er fullstendig fradragsberettiget og minus andre kostnader (f.eks. administrasjonsgebyrer, revisjonshonorarer osv.) som er fradragsberettiget opp til en grense på 1,5 % av fondets netto aktivaverdi.

Hvis fondet investerer i andre kollektive kapitalinvesteringer (såkalte målfond), gjelder skattegjennomsiktigheten på alle nivåer. Alle inntekter som realiseres av målfondene må regnskapsføres i sin helhet som skattepliktig inntekt på fondsnivå, med de aktuelle skattekonsekvensene dette innebærer for eieren av fondsandeler.

En kapitalgevinst som realiseres ved salg eller innløsning av fondsandeler er fritatt for inntektsskatt. Et kapitaltap som realiseres ved salg eller innløsning av fondsandeler er ikke fradragsberettiget.

Bedriftsinvestorer (juridiske personer)

I Sveits behandles bedriftens inntektsskatt på samme måte som regnskapet. En bedriftsinvestor fra Sveits fører andeler i et fond i regnskapet i henhold til prinsippet om laveste verdi, dvs. det som er lavest av anskaffelseskost og virkelig markedsverdi. Det er også mulig å regnskapsføre fondsandeler på grunnlag av markedsverdimetoden. Hvis andelene regnskapsføres etter prinsippet om laveste verdi, fører dette til en fordel i form av en forsinket skatteeffekt, ettersom fortjeneste kun regnskapsføres, og dermed beskattes, ved salg eller innløsning av fondsandelene.

Sveitsisk stempelavgift

Anskaffelse av fondsandeler samt salg av fondsandeler er gjenstand for en stempelavgift på 15 bp, hvis en sveitsisk verdipapirforhandler fungerer som mellommann eller motpart i transaksjonen og hvis fondsinvestoren ikke er en motpart som er unntatt sveitsisk stempelavgift. Det er ingen stempelavgift på innløsning av fondsandeler.

4. Derivater

Fondets investeringsmål med mer fremgår av vedtektenes §§ 2-7. Fondet har mulighet for å anvende derivater, iht. vedtektenes § 4 og § 10, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater.

5. Verdipapirfondandeler

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i verdipapirfondandeler.

6. Andelens art og karakteristika

Alle andeler representerer en eierandel i verdipapirfondet SKAGEN Global.

En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valgmøtet for verdipapirfondene forvaltet av SKAGEN. Utover andelsinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlig for fondets forpliktelser. Dersom Finanstilsynet gjør vedtak om at fondet skal avvikles eller overføres til annet forvaltningsselskap, vil dette bli meddelt andelseierne i henhold til verdipapirfondsloven § 4-13.

Regnskapsavslutning er 31.12. hvert år.

7. Revisor

Ekstern/finansiell revisor er PricewaterhouseCoopers AS, postboks 8017, 4068 Stavanger (org.nr. 987 009 713). Intern revisor er Ernst & Young AS, P. O Box 8015, N-4068 Stavanger (org.nr. 976 389 387).

8. Depotmottaker

Verdipapirfondets depotmottaker er Handelsbanken (org.nr. 971 171 324), postboks 1342 Vika, 0113 Oslo. Banken er norskregistrert utenlandsk foretak.

Historisk avkastning og risiko For oppdatert søylediagram som viser historisk avkastning for fondet og fondets plassering på vår risikoskala, henvises det til fondets nøkkelinformasjon for investorer. Dette kan bestilles vederlagsfritt hos SKAGEN AS, eller hentes på www.skagenfondene.no.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens

