

## **Innkalling til andelseiermøte for andelseiere i SKAGEN Avkastning**

### **Bakgrunn**

I tråd med gjeldende fondsstrategi ønsker Storebrand Asset Management AS (Storebrand) å gjøre tilpasninger i fondstilbudet som resulterer i en forenkling og effektivisering. Storebrand ønsker å rendyrke fondstilbudet med færre antall fond, og i denne forbindelse foreslår Storebrand å fusjonere verdipapirfondet **SKAGEN Avkastning** (overdragende fond) med verdipapirfondet **Storebrand Kreditt** (overtagende fond). Fondene har sammenlignbar investeringsstrategi og produktegenskaper, og i tillegg forvaltes begge fondene av samme forvaltningsteam i Storebrand.

Denne endringen vil samle ressursene rundt øvrige fond, forenkle valgmulighetene for kundene og gi et mer fokusert fondsunivers.

### **Forutsetning for fusjon**

Den foreslåtte fusjonen av fondene er godkjent av styret i Storebrand med tilslutning fra de andelseiervalgte styremedlemmene, og Finanstilsynet har gitt tillatelse til fusjonen. Fusjonen skal derfor behandles av andelseierne i overdragende og overtakende fond. Fusjonen krever tilslutning fra andelseierne i begge verdipapirfondene, med minst 75 % flertall av de representerte andelene.

Storebrand innkaller derfor til andelseiermøte 11. november 2025. Nærmere informasjon om andelseiermøte og stemmegivning følger nedenfor. Du kan allerede nå avgi din stemme ved å benytte vedlagte stemmeseddel.

### **Betydningen for deg som andelseier i SKAGEN Avkastning**

Som andelseier i SKAGEN Avkastning vil dine eksisterende fondsandeler bli fusjonert inn i Storebrand Kreditt. Det er Storebrand Kreditt sin forvaltningsstrategi som vil være gjeldende etter gjennomføringen av fusjonen. Nærmere informasjon om Storebrand Kreditt gis nedenfor og i vedlagte nøkkelinformasjon.

Verdipapirfondene SKAGEN Avkastning og Storebrand Kreditt er begge aktivt forvaltede rentefond som investerer i norske rentepapirer med middels rente- og kredittrisiko. De har litt ulik sammensetning av indekser, der SKAGEN Avkastning består av 92 % NORM3FRN og 8 % NBPHY, mens Storebrand Kreditt består av 85 % NORM3FRN og 15 % NBPHY. Ulikheten skyldes fondenes investeringsrammer; Storebrand Kreditt kan investere en høyere andel obligasjoner med kredittrating BB og B enn SKAGEN Avkastning. Det er også grunnen til at sammensetningen av indekser er noe ulik. Rentedurasjonen er tilnærmet lik, men det gjøres spesielt oppmerksom på at Storebrand Kreditt har noe høyere kredittrisiko enn SKAGEN Avkastning.

Du vil først motta andeler i Storebrand Kreditt A, men midlene vil deretter (første virkedag etter gjennomføring av fusjonen) overføres til den gunstigste andelsklassen midlene er kvalifisert for, basert på kostpris som angitt i tabellen:

Kostpris (NOK)	Andelsklasse	ISIN	Årlig forvaltningshonorar
Inntil 10 mill.	A	NO0010283021	0,40 %
10 mill – 100 mill.	B	NO0012884628	0,30 %
Over 100 mill.	C	NO0012995093	0,25 %
Beholdning via distributør som belaster plattformhonorar	N	NO0010818057	0,30 % + ev. plattformhonorar hos distributør

Det årlige forvaltningshonoraret i fondet vil bli likt eller lavere som følge av fusjonen.

Fondene er klassifisert i samme risikoklasse 2 av 7 (som nærmere beskrevet i nøkkelinformasjonsdokumentene for hvert av fondene). Historisk avkastning i Storebrand Kreditt har vært marginalt bedre enn SKAGEN Avkastning i de fleste tidsperiodene, som vist i avkastningstabellen:

Avkastning (%)	2024	2023	2022
SKAGEN Avkastning	7,69	7,43	-0,21
Storebrand Kreditt A	8,25	8,88	0,31
Differanse	0,56	1,45	0,52

### Om verdipapirfondet Storebrand Kreditt

Storebrand Kreditt er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i kredittobligasjoner for å oppnå god risikojustert avkastning. Fondet gir bred eksponering mot ulike kredittinstrumenter, men kan ha noe høyere andel lån med kredittkvalitet BB og B, enn SKAGEN Avkastning. Utover dette er fondene sammenlignbare, og de har samme investeringsunivers og investeringsstrategi. Vi anbefaler andelseiere i SKAGEN Avkastning å lese nærmere informasjon om Storebrand Kreditt i vedlagte nøkkelinformasjon.

## Andre forhold

- Periodisk rapportering fortsetter uendret fra Storebrand Kreditt etter fusjonen.
- Ingen administrative kostnader vil bli belastet fondet eller andelseierne i forbindelse med fusjonen, jf. verdipapirfondloven § 5-5.
- Fusjonen innebærer ingen skattemessig realisasjon for deg som andelseier. Hvis du derimot velger å innløse dine andeler eller bytte til et annet fond, så kan dette ha skattemessige konsekvenser.
- I forbindelse med fusjonen deles realisert og urealisert gevinst ut i form av nye andeler i overtakende fond.
- Du har rett til kostnadsfri innløsning eller bytte av dine andeler i SKAGEN Avkastning til et annet fond med tilsvarende investeringsmandat, som forvaltes av Storebrand, frem til fem virkedager før fusjonsdato.

## Gjennomføring av fusjon

Fusjonen planlegges gjennomført **5. desember 2025**. Gjennomføringen vil bli offentliggjort på Storebrands nettsider, i tråd med verdipapirfondlovens bestemmelser. Rettigheter som andelseier i det overtakende fondet kan tidligst utøves første virkedag etter fusjonstidspunktet.

Andeler i SKAGEN Avkastning kan handles som normalt til og med 3. desember 2025. Merk at fondet deretter vil være stengt for handel. Etter at fusjonen er gjennomført vil man fra og med 8. desember 2025 kunne kjøpe og selge andeler igjen i overtakende fond Storebrand Kreditt.

## Andelseiermøte og stemmegivning

For at fusjonen kan tre i kraft, kreves samtykke fra minst 75 % av representerte andeler i andelseiermøtet. Som andelseier trenger du ikke foreta deg noe, men Storebrand anbefaler at du benytter deg av din stemmerett. Stemmegivning kan avgis på følgende måter:

- Kunder som logger seg inn på egne sider på nettsidene avlegger sin stemme via sikker elektronisk løsning.
- Avgi forhåndsstemme via stemmeseddel slik at den er Storebrand i hende innen 7. november 2025 (elektronisk eller via post), eller
- Delta på andelseiermøte i Storebrands lokaler, Professor Kohts vei 9, Lysaker, 11. november kl. 13.00. Påmelding må være mottatt innen 4. november 2025. Du kan også melde inn saker til behandling på møtet.

Hver andel gir i utgangspunktet én stemme, og du stemmer for det antall andeler du eide pr. 9. oktober 2025. Overtakende fond har flere andelsklasser og stemmeretten vil derfor justeres slik at andelseiere som eier lik verdi får et likt antall stemmer.



Del av Storebrand

Også andelseiere som ikke bruker stemmeretten eller stemmer mot, vil bli andelseiere i Storebrand Kreditt hvis det oppnås tilstrekkelig flertall, og andelseieren ikke bruker retten til gebyrfri innløsning eller bytte.

Som andelseier i SKAGEN Avkastning har du inntil en uke før andelseiermøtet, det vil si innen 4. november 2025, rett til å melde spørsmål skriftlig til styret i Storebrand. Spørsmål meldt innen fristen vil bli drøftet i andelseiermøtet. Du har også rett til å kreve supplerende informasjon om fusjonen. Dersom du ønsker å motta supplerende informasjon, eller ønsker å sende et skriftlig spørsmål til styret i Storebrand, kan det gjøres på [stemmefond@storebrand.no](mailto:stemmefond@storebrand.no).

Informasjon om resultatet fra andelseiermøtet vil være tilgjengelig på [www.storebrand.com/sam/no/asset-management/kunngjoringer](http://www.storebrand.com/sam/no/asset-management/kunngjoringer). Etter gjennomføring av fusjonen kan andelseier kreve kopi av revisors og/eller depotmottaker sin bekreftelse.

For ytterligere informasjon eller påmelding ta kontakt på: [stemmefond@storebrand.no](mailto:stemmefond@storebrand.no).

Med hilsen

Storebrand Asset Management AS

**Vedlegg 1:** Nøkkelinformasjon Storebrand Kreditt

## Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå produktets egenskaper, risikoer, kostnader, mulighet for gevinst og tap, og for å hjelpe deg å sammenligne dette produktet med andre investeringsprodukter.

## Produkt

Storebrand Kreditt A  
ISIN: NO0010283021

Fondet forvaltes av Storebrand Asset Management AS, et datterselskap av Storebrand ASA, begge registrert i Norge. Finanstilsynet fører tilsyn med både Storebrand Asset Management AS og dette nøkkelinformasjonsdokumentet. For mer informasjon, besøk [www.storebrand.com/sam/no/asset-management](http://www.storebrand.com/sam/no/asset-management), eller kontakt kundeservice på +47 915 08880.

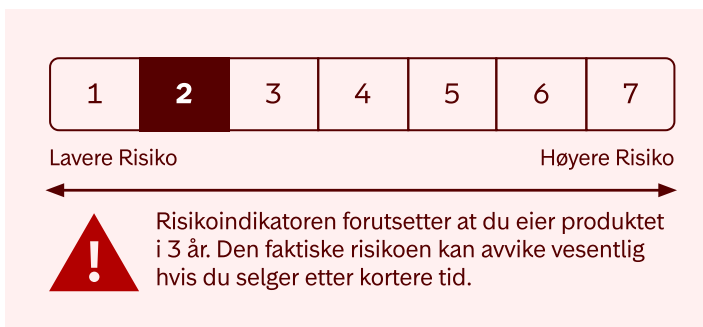
Denne nøkkelinformasjonen er oppdatert 2025-09-30

## Hva er dette produktet?

Type	Verdipapirfond (UCITS)
Løpetid	Fondet har ingen forfallsdato eller løpetid. Fondsselskapet har rett til å avvikle fondet og innløse andelene, se informasjon i prospektet.
Mål	Storebrand Kreditt har som mål å gi oppnå langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet er aktivt forvaltet og investerer hovedsakelig i norske rentepapirer, og gjennomsnittlig rentebinding (durasjon) vil være i intervallet 0-5 år. En stor del av fondet kan investere i lån med kredittkvalitet BB+ eller lavere (high yield), og laveste tillatte kredittkvalitet for en enkeltinvestering er B på investeringstidspunktet. Slike lån har høy forventet avkastning, men også høy kredittrisiko. Inntil 30 prosent kan investeres i ansvarlig lånekapital, som har høyere risiko enn vanlige obligasjoner. En del av fondets investeringer kan periodevis ha lav omsettelighet, noe som også kan gi økt risiko for kursfall. For å redusere risiko, fordeles investeringene på mange utstedere. Forvalter forsøker å velge de mest attraktive verdipapirene basert på egne analyser. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer. Fondet mottar rentebetalinger fra sine investeringer, og disse reinvesteres løpende og inngår dermed i andelsverdien. Ved årsslutt blir fondets skattemessige avkastning utdelt til andelseier, men istedet for utbetaling til din bankkonto, blir slik utdeling reinvestert slik at du mottar nye andeler for beløpet. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning.
Referanseindeks	Sammensatt av 85 prosent norske foretaksobligasjoner (NORM3FRN) og 15 prosent norsk høyrenteobligasjoner (NBPHY). Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen
Målgruppe	Fondet kan passe for deg som vil spare i minst 3 år, og som er innforstått med at investeringen din vil kunne variere betydelig i verdi og at du kan risikere å tape penger på investeringen. Plassering i dette verdipapirfondet krever ikke spesiell kunnskap om eller erfaring med verdipapirfond eller verdipapirmarkedet.
Depotmottaker	Fondets depotmottaker er J.P. Morgan SE - Oslo Branch.
Annet	Mer informasjon, herunder NAV, prospekter, alminnelige forretningsvilkår, årsrapporter og markedsrapporter er tilgjengelig på: <a href="http://www.storebrand.com/sam/no/asset-management">www.storebrand.com/sam/no/asset-management</a> . Du kan be om å få tilsendt dokumentene vederlagsfritt.

## Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

### Risikindikator



Risikoindeksatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. Vi har klassifisert dette fondet som 2 av 7, som innebærer en lav risikoklasse. Dette rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som lav.

Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindeksatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekslingkursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta.

Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

## Avkastningsscenarioer

Hva du vil få igjen fra dette produktet avhenger av fremtidig markedsutvikling. Fremtidig markedsutvikling er usikker og kan ikke forutsies med sikkerhet. Det ugunstige, moderate og gunstige scenarioet som vises er illustrasjoner på mulig fremtidig avkastning basert på den dårligste, gjennomsnittlige, og beste utviklingen i fondet/referanseindeksen de siste 10 årene. Scenarioene i tabellen er fremstillinger basert på fondets tidligere resultater og under bestemte antakelser. Markedene kan utvikle seg veldig annerledes i fremtiden.

**Anbefalt investeringsperiode: 3 år**

**Eksempel på investering: NOK 100 000**

Scenarioer		Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 3 år
<b>Minimum</b>	<b>Det er ingen garantert minimumsavkastning. Du kan tape deler av eller hele det investerte beløpet.</b>		
<b>Stress</b>	<b>Hva du kan få tilbake etter kostnader</b> Gjennomsnittlig avkastning hvert år	<b>NOK 71 100</b> -28,9 %	<b>NOK 90 200</b> -3,4 %
<b>Ugunstig</b>	<b>Hva du kan få tilbake etter kostnader</b> Gjennomsnittlig avkastning hvert år	<b>NOK 93 300</b> -6,7 %	<b>NOK 101 400</b> 0,5 %
<b>Moderat</b>	<b>Hva du kan få tilbake etter kostnader</b> Gjennomsnittlig avkastning hvert år	<b>NOK 103 700</b> 3,7 %	<b>NOK 112 200</b> 3,9 %
<b>Gunstig</b>	<b>Hva du kan få tilbake etter kostnader</b> Gjennomsnittlig avkastning hvert år	<b>NOK 114 900</b> 14,9 %	<b>NOK 120 300</b> 6,4 %

Beløpene som vises er fratrukket alle kostnader for selve produktet, men ikke nødvendigvis fratrukket alle kostnadene du betaler til din rådgiver eller distributør. Beløpene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan ha betydning for hvor mye du sitter igjen med etter skatt.

Stress- scenarioet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold.

Ugunstig scenario: dette scenarioet inntraff for en investering mellom 2017.03-2020.03

Moderat scenario: dette scenarioet inntraff for en investering mellom 2016.05-2019.05

Gunstig scenario: dette scenarioet inntraff for en investering mellom 2020.03-2023.03

## Hva om Storebrand Asset Management AS ikke kan betale meg tilbake?

Fondets eiendeler oppbevares ikke av forvaltningsselskapet. I tråd med lovkravene oppbevares fondets eiendeler hos en særskilt depotmottaker utpekt av forvaltningsselskapet. Dersom fondsforvaltningsselskapet kommer under konkursforhandling vil forvaltningen av fondet overføres til et annet forvaltningsselskap. Det finnes ingen kompensasjons- eller garantiordning for fondssparing.

## Hva er kostnadene?

Rådgiveren eller distributøren som selger deg dette produktet kan belaste deg flere kostnader enn de som kommer frem her. I så fall skal rådgiveren eller distributøren gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

### Kostnader over tid

Tabellen viser beløpene som trekkes fra din investering for å dekke ulike kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du er investert og hvor godt verdipapirfondet gjør det. Beløpene som vises her er illustrasjoner basert på et eksempel på en investering i produktet ved ulike investeringsperioder.

I eksempelet har vi forutsatt:

- Hvis du innløser i løpet av det første året vil du få tilbake det du har investert (0 % årlig avkastning). For andre investeringsperioder har vi forutsatt at verdipapirfondet presterer i tråd med det moderate scenarioet.
- NOK 100 000 investeres.

	Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 3 år
<b>Samlede kostnader</b>	NOK 400	NOK 1 300
<b>Årlig kostnadseffekt (*)</b>	0,4 %	0,4 %

(\*) Den årlige kostnadseffekten illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen din hvert år i løpet av investeringsperioden. For eksempel viser den at dersom du innløser etter anbefalt investeringsperiode vil din beregnede gjennomsnittlige avkastning per år bli 4,3 % før kostnader og 3,9 % etter kostnader. Dersom du kjøper verdipapirfondet gjennom en distributør eller ekstern rådgiver, kan vi betale deler av forvaltningsgodtgjørelsen du betaler til oss videre til distributøren eller rådgiveren, som vederlag for tjenestene som ytes i forbindelse med salget. Du skal få informasjon om beløpet.

## Kostnadssammensetning (beløpet i NOK er basert på en investering på NOK 100 000)

Engangskostnader ved kjøp eller salg av andeler		Hvis du innløser etter 1 år
Tegningskostnader	Vi tar ingen tegningsavgift, men personen som selger produktet til deg kan.	NOK 0
Innløsningskostnader	Vi krever ikke innløsningsgebyr for dette produktet, men personen som selger produktet til deg kan.	NOK 0
Løpende kostnader som belastes hvert år		Hvis du innløser etter 1 år
Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader	0,40 % av verdien av investeringen din hvert år. Dette er et estimat basert på faktiske kostnader i fondet i løpet av det siste året. Dersom fondet/andelsklassen er lansert i løpet av året, baserer utregningen seg på forventet omkostning.	NOK 400
Transaksjonskostnader	0,00 % av verdien av investeringen din hvert år. Dette er et estimat på kostnadene som påløper når vi kjøper og selger underliggende verdipapirer i fondet ditt. Den faktiske kostnaden vil avhenge av hvor mye vi kjøper og selger.	NOK 0
Særskilte kostnader som belastes fondet under bestemte omstendigheter		Hvis du innløser etter 1 år
Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse	Dette verdipapirfondet har ikke resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse.	NOK 0

## Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?

### Anbefalt investeringsperiode: 3 år

Fondet har ingen krav til minimum investeringsperiode. Du kan selge tidligere, men produktet passer ikke for investorer som planlegger å selge andelene innen 3 år. Tegning og innløsning av fondsandeler kan normalt gjøres alle virkedager i Norge, men unntak kan forekomme. Det påløper ingen ekstra kostnader hvis du selger tidligere enn anbefalt investeringsperiode.

## Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker å klage på dette produktet, eller har klager knyttet til salgsprosessen eller rådgivningen du har fått, kan du henvende deg til den som har solgt deg produktet eller gitt råd. Du kan også henvende deg direkte til forvaltningsselskapet. Du kan få mer informasjon om hvordan du klager på [www.storebrand.no/infosider/kontakt-oss/privat/klage-eller-reklamasjon](http://www.storebrand.no/infosider/kontakt-oss/privat/klage-eller-reklamasjon).

## Annen relevant informasjon

Fullstendig informasjon om dette fondet finner du i fondsprospektet, som er tilgjengelig på vår hjemmeside [www.storebrand.com/sam/no/asset-management/offerings/funds-list](http://www.storebrand.com/sam/no/asset-management/offerings/funds-list). På hjemmesiden finner du også dette nøkkelinformasjonsdokumentet, samt fondets årsrapport og halvårsrapport.

Avkastning for de siste 1-10 årene er tilgjengelig her: <https://fund-performance.fundlist.com/nb/sam/past?id=NO0010283021&currency=NOK>

Tidligere publiserte avkastningsscenarioer er tilgjengelig her: <https://fund-performance.fundlist.com/nb/sam/scenarios?id=NO0010283021&currency=NOK>