

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K  
Att. Surveillance Copenhagen

Vår ref.:

Deres ref.:

Stavanger, 8. august 2008

### **SKAGEN Tellus – optagelse til handel på IFX – investorinformation**

Mandag den 18. august 2008 bliver obligationsfonden SKAGEN Tellus optaget til handel på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

SKAGEN Tellus er godkendt til markedsføring i Danmark, og alt informationsmateriale er udarbejdet på dansk, siden fonden blev oprettet i Norge i september 2006. På hjemmesiden skagenfondene.dk er materialet om SKAGEN Tellus tilgængeligt.

Nedenfor i dette udbudsdokument gennemgår vi en række oplysninger om SKAGEN Tellus, SKAGEN Fondene og administrationsselskabet SKAGEN AS. I øvrigt henviser vi til prospekt og forenklet prospekt for SKAGEN Tellus og generelle forretningsbetingelser for SKAGEN AS.

### **UCITS-fond**

SKAGEN Tellus er en UCITS-fond, som er reguleret af Kredittilsynet i Norge og godkendt til markedsføring i Danmark af Finanstilsynet. Der er udarbejdet vedtægter, prospekt og forenklet prospekt, som er oversat til dansk, men i øvrigt er enslydende på tværs af landegrænser. Fondens ISIN-kode er NO 001 0327786 (fremgår af det forenklete og fulde prospekt). Hos hjemlandets myndighed er den registreret som obligationsfond med org.nr. 990 009 651.

SKAGEN Tellus forvaltes af administrationsselskabet SKAGEN AS. Porteføljeforvalter Torgeir Høien er ansat i SKAGEN AS og er desuden aktionær i SKAGEN AS med en ejerandel under 5 %. Der er ikke indgået aftale med eksterne rådgivere. SKAGEN AS er et uafhængigt investeringsselskab uden tilknytning til nogen finanskoncern.

Investorerne i SKAGEN Tellus betaler et fast forvaltningshonorar til SKAGEN AS. Dette honorar dækker al forvaltning af fonden, både investeringsadministration, administration, udlodning, depot, markedsføring og andet. Ud over det faste honorar belastes fonden alene af transaktionsrelaterede omkostninger. Fast forvaltningshonorar beregnes dagligt, debiteres kvartalsvist og udgør 0,8 % årligt. Der ydes rabat ved investeringer på mere end 1.000.000 andele. Det faste forvaltningshonorar for SKAGEN Tellus var 5.668.000 norske kr. i 2007. SKAGEN Tellus er ikke optaget til handel i andre regulerede markeder.

### **Dansk filial**

Depotselskabet for SKAGEN Tellus er Handelsbanken (org.nr. 971 171 324). Aftalen gennemgås løbende og evalueres af SKAGEN AS på årlig basis. Samtlige omkostninger til depotselskabet afholdes af administrationsselskabet SKAGEN AS og er indeholdt i det faste administrationshonorar for investorer i SKAGEN Tellus. I Danmark er SKAGEN AS repræsenteret med en filial af sit administrationsselskab. CVR-nummeret for SKAGEN Fondene i Danmark er 29 93 48 51. Filialen er ansvarlig for markedsføring

og formidling af investering i SKAGEN Tellus i Danmark. Investering i SKAGEN Tellus kan ske direkte via SKAGEN Fondene eller via samarbejdspartnere.

Årets resultat i SKAGEN Tellus i 2007 og 2006 var henholdsvis 7.685.000 norske kr. og 47.000 norske kr. Beløbene fremgår bl.a. af den danske version af årsrapporten 2007 side 46 og årsrapporten 2006 side 50. De samlede aktiver i SKAGEN Tellus udgjorde ved udgangen af 2007 903.075.000 norske kr., jf. årsrapporten 2007.

Adm. direktør Harald Espedal i SKAGEN AS modtog i 2007 1.050.000 norske kr. i fast gage, hvortil kom resultatafhængig bonus. Bestyrelsen i SKAGEN AS modtog i 2006 et samlet honorar på 1.215.000 norske kr. Regnskabet følger kalenderåret. Årsrapport, delårsrapport, prospekt, forenklet prospekt og almindelige forretningsvilkår er tilgængelige på hjemmesiden [skagenfondene.dk](http://skagenfondene.dk). Vedtægterne er indeholdt i prospektets kapitel 2.

SKAGEN Fondene og SKAGEN AS skelner ikke mellem emissions- og indløsningspris. Transaktioner direkte med SKAGEN AS sker med basis i den daglige opgørelse af net asset value. Ved handel direkte med SKAGEN AS i fonden SKAGEN Tellus betales hverken tegningshonorar eller indløsningshonorar.

Indre værdi fremsendes i Danmark til market maker Nykredit, til OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S og til bl.a. FundCollect tre gange dagligt. Samtidig offentliggøres indre værdi via hjemmesiden [skagenfondene.dk](http://skagenfondene.dk) under menupunktet kursfastsættelse/indre værdi.

### **Global obligationsfond**

SKAGEN Tellus er en global obligationsfond, der ved at investere i rentemarkeder over hele verden kan give investorerne et merafkast. Fonden investerer i obligationer og certifikater udstedt af eller garanteret af stater, regionale myndigheder og finansinstitutioner. SKAGEN Tellus passer til investorer, der ønsker at investere i globale obligationer, og som har en investeringshorisont på mindst 12 måneder.

Investorer bør være tolerante over for valutaudsving. Fonden passer godt som en del af en langsigtet investeringsportefølje. Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast afhænger bl.a. af markedets udvikling, porteføljeforvalterens dygtighed, fondens risikoprofil og administrationshonorarer. Investeringsafkastet kan blive negativt som følge af negativ kursudvikling. Fondens resultat kan variere betydeligt inden for et år. Gevinster og tab for individuelle andelshavere vil derfor afhænge af det nøjagtige tidspunkt for tegning og indløsning af andele.

Udvælgelsen af værdipapirer i SKAGEN Tellus sker ikke med baggrund i sammensætningen af et indeks. Indekset *Lehman Global Treasury Index 3 – 5 years i norske kroner* er valgt som reference for fonden, fordi det kommer tættest på det faktiske investeringsunivers for SKAGEN Tellus. Formålet for forvaltningen af fonden er at opnå højest muligt absolut afkast i forhold til den risiko, fonden tager. Den modificerede varighed for fonden er begrænset til mellem 0 og 10.

Fondens aktiver skal placeres i finansielle instrumenter og/eller bankindsud, som det fremgår af vedtægternes § 4, og være placeret i de markeder/lande, som fremgår af vedtægternes § 5. Fonden vil normalt være placeret i rentebærende omsættelige værdipapirer og/eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af stat(er), finansinstitution(er), regional(e)/lokal(e) myndighed(er), centralbank(er), offentlige internationale statslige organisation(er) og internationale institution(er), hvor stat(er) deltager. Fonden skal normalt være placeret i flere af de angivne markeder/lande.

Der indgår ikke i vedtægterne restriktioner på den kreditmæssige status i form af ratings for fondens investeringer. Fondens kreditrisiko er dog defineret som "lav" i vedtægterne, og i praksis investeres fonden primært i statsobligationer og certifikater i velkonsoliderede banker.

Vår ref.:  
Dato: Stavanger 8. august 2008



Benchmarkets performance de seneste fem år (i danske kroner):

2003: -3,81 %  
2004: 0,90 %  
2005: 1,39 %  
2006: -0,98 %  
2007: 0,38 %  
Ultimo juli 2008: -0,05 %

SKAGEN Tellus performance siden lancering:

2006: 1,33 %  
2007: 3,62 %  
Ultimo juli 2008: -1,34 %

Fondens investeringsformål fremgår af vedtægternes § 2-7. Fonden har mulighed for at anvende derivater, iht. vedtægternes §§ 4 og 10, hvor formålet vil være reduktion af risiko. Fonden anvender for tiden ikke derivater.

Med optagelse af SKAGEN Tellus til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S styrker SKAGEN Fondene sit produkt til danske investorer.

Såfremt ovenstående giver anledning til spørgsmål, kan de rettes til:

SKAGEN Fondene  
Jens Elkjær, adm. direktør i Danmark  
Nyhavn 63A, 2  
1051 København K  
Tlf: 33 41 76 51  
E-mail: [je@skagenfondene.dk](mailto:je@skagenfondene.dk)

eller

SKAGEN Fondene  
Forretningsstøtte og Kontrol  
Sølvi M. Tønning  
Postboks 160  
N-4001 Stavanger  
Norge  
Tlf: +47 51 21 38 31  
E-mail: [smt@skagenfondene.no](mailto:smt@skagenfondene.no)

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet og udbudsmaterialet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Med vennlig hilsen  
SKAGEN Fondene

A handwritten signature in blue ink that reads "Sølvi M. Tønning". The signature is fluid and cursive, written over the printed name.

Sølvi M. Tønning  
Forretningsstøtte og kontrol