

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

SKAGEN Tellus A - obligatiefonds [EUR]

ISIN: NO0010327786

Het fonds wordt beheerd door SKAGEN AS (org. no. 867 462 732).

Doelstelling en beleggingsbeleid

Doelstelling

De doelstelling van het fonds is het best mogelijke - naar risico gewogen - rendement te behalen voor de cliënten door een actief beheerde portefeuille van wereldwijde obligaties.

Beleggingsbeleid

SKAGEN Tellus is een actief beheerd fonds en heeft een wereldwijd beleggingsmandaat. Het fonds belegt voornamelijk in staatsobligaties. Het fonds streeft naar een hoog rendement door te beleggen in obligaties en valuta's die naar onze mening ondergewaardeerd zijn. Actief beheer houdt in dat de portefeuillebeheerders beleggen op basis van hun eigen marktanalyses. Met hun uitgebreide kennis van de wereldwijde macro-economische ontwikkelingen kiezen de fondsbeheerders de staatsobligaties die naar hun mening het beste rendement bieden in relatie tot het risico. De beleggingen van het fonds kunnen worden afgedekt naar de euro en het fonds kan hiervoor gebruik maken van valutaderivaten. Het verwachte risico en de verwachte opbrengst van de onderliggende effectenportefeuille van het fonds worden gereduceerd door de gebruikte derivaten.

Referentie-index

De referentie-index is de J.P. Morgans GBI Broad Unhedged Index.

Rentevergoeding

De belastingplichtige inkomsten van fonds worden jaarlijks uitgekeerd aan de aandeelhouders in de vorm van nieuwe aandelen. De koers van de fondsaandelen worden evenveel naar beneden bijgesteld als het belastingplichtige inkomen per aandeel.

Beleggingsperiode

SKAGEN Tellus is geschikt voor beleggers die in wereldwijde obligaties willen beleggen en die een beleggingshorizon hebben van minimaal 36 maanden. Beleggers moeten voorbereid zijn op valutakoerswisselingen. Het fonds is geschikt als onderdeel van een langetermijn beleggingsportefeuille. Het aan- en verkopen van units is mogelijk op alle Noorse bankdagen. Het minimale aankoopbedrag is EUR 50.

Risico- en opbrengstprofiel



Lager risico

Hoger risico

Mogelijk lager rendement

Mogelijk hoger rendement

De weergegeven indicator meet het koersrisico. Een risicobeoordeling op basis van de historische volatiliteit van het fonds en de wekelijkse gegevens over de laatste 5 jaar plaatst SKAGEN Tellus A in klasse 4. Dat houdt in dat er bij het kopen van aandelen een matig koersrisico is. De positie van het fonds op de risicoschaal staat niet vast en kan in de loop van de tijd variëren.

Er zijn risico's verbonden met de investeringen in het fonds wegens ontwikkelingen op het gebied van valuta, renteniveaus, conjuncturen, omstandigheden die specifiek zijn voor de vennootschap en de kredietwaardigheid van de uitgevers. De verdeling van de investeringen in de renteportefeuille is een

resultaat van het investeringsbeleid van SKAGEN en is gebaseerd op een inschatting van de kredietwaardigheid van de afzonderlijke uitgevers en op de algemene economische omstandigheden op de markt waar de uitgever zich bevindt. Behalve de wettelijke eisen stelt SKAGEN ook interne eisen aan de spreiding van de investeringen en de liquiditeit van de financiële instrumenten waarin het fonds investeert. SKAGEN heeft interne routines opgesteld teneinde het risico op operationele fouten die invloed op het fonds kunnen hebben, te reduceren.

Het rendement van het fonds kan in de loop van een jaar behoorlijk fluctueren. In hoeverre een individuele aandeelhouder winst of verlies maakt, hangt daarom af van het moment van aankoop en verkoop van fondsaandelen. Het fonds belegt de middelen in vele effecten in verschillende regio's en sectoren. Dit leidt tot minder koerswisseling dan bij belegging in slechts één of enkele effecten. Door deze diversificatie wordt het risico gespreid.

Kosten

Eenmalige kosten bij transacties	
Aankoopkosten	0 %
Verkoopkosten	0 %
De aankoopkosten zijn de kosten die maximaal afgetrokken kunnen worden voor afgifte van de aandelen. De verkoopkosten zijn de kosten die maximaal afgetrokken kunnen worden bij uitbetaling.	
Jaarlijkse kosten die ten laste komen van het fonds	
Vaste beheervergoeding	0.80 %
Variabele beheervergoeding die op bepaalde voorwaarden in rekening kan worden gebracht	
Variabele beheervergoeding	Niet van toepassing

Er zijn geen aan- en verkoopkosten van toepassing wanneer de transacties rechtstreeks met SKAGEN worden uitgevoerd. Tussenpersonen (distributeurs of adviseurs) kunnen echter wel aan- en/of verkoopkosten rekenen. Neem contact op met uw financieel adviseur of distributeur voor meer informatie.

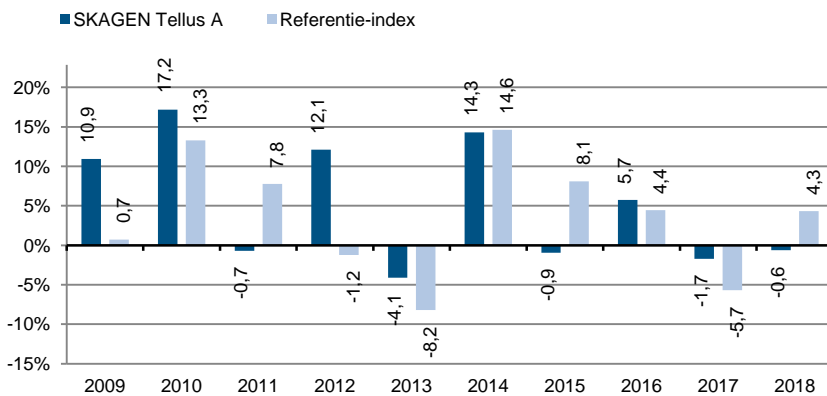
De vaste beheervergoeding toont het bedrag dat betaald werd voor beheer, administratie, marketing en andere kosten, en verminderen de opbrengst van het fonds. De vaste beheervergoeding wordt per dag berekend en per kwartaal afgerekend.

Alle kosten die de fondsbeheerder kan verhalen op het fonds zijn inbegrepen in de vaste beheervergoeding, met uitzondering van:

- de transactiekosten
- buitengewone kosten

Voor meer informatie over kosten, zie hoofdstuk 2, paragraaf 5 en paragraaf 7 in het prospectus van het fonds, dat beschikbaar is op www.skagenfunds.nl

Historische jaarrendementen



In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten. Toekomstige resultaten zullen, onder andere, afhangen van marktontwikkelingen, de competenties van de fondsbeheerder, het risicoprofiel van het fonds en de beheervergoeding. Het resultaat kan negatief worden als gevolg van negatieve prijsontwikkelingen.

Alle resultaten zijn in EUR na aftrek van kosten (in het gedeelte Kosten vermeld).

Het fonds is gedenomineerd in Noorse kronen (NOK).

Het fonds is gestart op 29 september 2006.

Tot 1/1/2013 was de referentie-index van het fonds de Barclays Capital Global Treasury Index 3-5 years.

Praktische informatie

Bewaarbedrijf:	Handelsbanken
Overige informatie:	Meer informatie, zoals het (Engelstalige) prospectus, de algemene voorwaarden, fact sheets, marktrapporten en jaarverslagen van SKAGEN zijn beschikbaar op www.skagenfunds.nl . Ook zijn gedrukte exemplaren kosteloos verkrijgbaar.
Belasting:	SKAGEN Tellus is belastingplichtig in Noorwegen. De hoeveelheid te betalen belasting hangt af van het land waar de belegger woont en/of belastingplichtig is. Neem voor nadere informatie contact op met uw belastingadviseur.
Aansprakelijkheid:	SKAGEN AS is alleen aansprakelijk voor eventuele verklaringen in dit document die misleidend, foutief of niet in overeenstemming zijn met de betreffende onderdelen van het prospectus van het fonds.