

Dette dokumentet gir deg viktig investeringsinformasjon om fondet. Det er ikke markedsføringsmateriell. Det er lovpålagt å gi disse opplysningene for å hjelpe deg forstå fondet og risikofaktorene forbundet med å investere i det. Du anbefales å lese dokumentet nøye slik at du kan ta en informert beslutning om å investere eller ikke.

SKAGEN Avkastning - obligasjonsfond [NOK]

ISIN: NO0008000452

Fondet er forvaltet av SKAGEN AS (org. nr. 867 462 732).

Målsetting og investeringsstrategi

Målsetting

Fondets målsetting er å gi sine andelseiere den best mulige risikojusterte avkastningen i rentemarkedet på ett års sikt. Dette søkes oppnådd ved å balansere investeringer mellom rentebærende verdipapirer med kort og lang løpetid.

Investeringsstrategi

SKAGEN Avkastning har et internasjonalt investeringsmandat, men investeringene foretas primært i sertifikater og obligasjoner utstedt i norske kroner. Fondet investerer i lån med lav kredittrisiko, det vil si statspapirer, statsgaranterte lån, lån til finansinstitusjoner, samt bankinnskudd. SKAGEN Avkastning er et aktivt forvaltet fond. Aktiv forvaltning innebærer at porteføljeforvalterne investerer i sertifikater og obligasjoner basert på egne markedsanalyser. Med høy kompetanse i norske og globale makroøkonomiske forhold, søker porteføljeforvalterne å plukke det de mener er attraktive norske og utenlandske statspapirer for å oppnå best mulig risikojustert avkastning. Fondets investeringer er valutasikret til norske kroner, og fondet kan benytte valutaderivater for dette formål. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets

underliggende verdipapirportefølje reduseres som følge av valutasikringene.

Referanseindeks

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 80 % NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) og 20 % NBP Norwegian Government Duration 5 Index NOK (NOGOVD5). Referanseindeksen representerer ikke fondets risikoprofil og mandat fullt ut. Fondets svingninger i avkastning kan derfor være høyere enn for referanseindeksen.

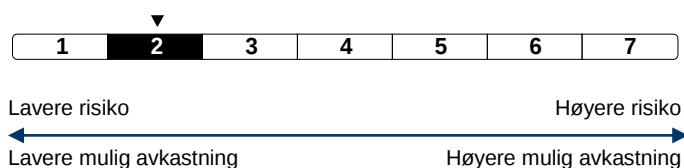
Utdeling

Fondets skattepliktige inntekt skilles årlig ut av fondet og utdeles til andelseierne i form av nye andeler. Kursen på fondsandelene blir nedjustert like mye som verdien av den skattepliktige inntekten per andel.

Investeringsperiode

SKAGEN Avkastning er et rentefond med lav risiko som passer for investorer med en investeringshorisont som er lenger enn ett år. Tegning og innløsning av andeler kan gjennomføres alle norske bankdager. Minste tegningsbeløp er 250 kroner både for engangstegning og spareavtale.

Risikoprofil



Indikatoren måler risikoen for kurssvingninger. Risikovurderingen basert på fondets historiske volatilitet beregnet på ukentlig data siste fem år, plasserer SKAGEN Avkastning i kategori 2. Det betyr at kjøp av andeler er forbundet med lav risiko for kurssvingninger.

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, selskapsspesifikke forhold og kredittkvalitet hos utstedere. Fordelingen av renteporteføljenes investeringer er et resultat av SKAGENS investeringsfilosofi og en vurdering av den enkelte utstedsers

kredittverdighet og de generelle økonomiske forholdene i det marked utsteder befinner seg i. I tillegg til lovpålagte krav stiller SKAGEN interne krav til spredning av investeringene og likviditet i de finansielle instrumentene fondet investerer i. SKAGEN har utarbeidet interne rutiner for å redusere sannsynligheten for operasjonelle feil som kan påvirke fondet.

Fondets avkastning kan variere betydelig innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for tegning eller innløsning av andeler. Fondet plasserer midlene i mange verdipapirer i ulike regioner og bransjer. Dette gir mindre svingninger i fondets verdi enn ved plassering i bare ett eller noen få enkeltpapirer. Gjennom denne diversifiseringen oppnår fondet risikospredning. Investeringer i verdipapirfond gir ingen garanti for det investerte beløpet, slik det er for bankinnskudd på inntil to millioner kroner i norske banker.

Kostnader

Engangsgebyrer ved transaksjoner

Tegningsgebyr	0 %
Innløsningsgebyr	0 %

Tegningsgebyret er det som maksimalt kan trekkes fra tegningsbeløpet før utstedelse av andeler. Innløsningsgebyret er det som maksimalt kan trekkes fra innløsningsbeløpet før utbetaling.

Årlige kostnader som belastes fondet

Løpende kostnader	0,50 %
-------------------	--------

Variabelt forvaltningshonorar som belastes etter bestemte vilkår

Variabelt forvaltningshonorar	Ikke relevant
-------------------------------	---------------

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer forbundet med direkte transaksjoner hos SKAGEN. Tredjeparter, som distributører eller rådgivere, kan imidlertid kreve et tegnings- og/eller innløsningsgebyr. Ta kontakt med din rådgiver for mer informasjon.

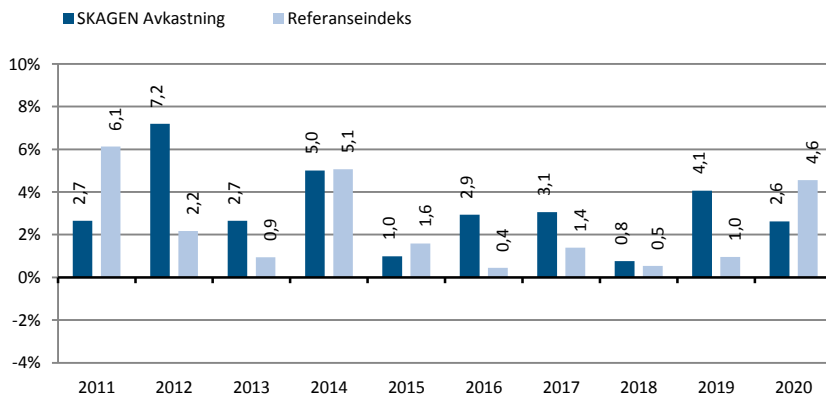
Løpende kostnader viser betalingen for forvaltning, administrasjon, markedsføring og andre kostnader, og reduserer avkastningen i fondet. Løpende kostnader beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i løpende kostnader, bortsett fra;

- transaksjonsdrevne kostnader
- ekstraordinære kostnader

For mer informasjon om kostnader, se punkt 2, § 5 i fondets prospekt, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no.

Historisk avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Alle avkastningstall er i norske kroner etter fradrag av kostnader (angitt i avsnittet Kostnader).

Fondet er denominert i NOK.

Fondet ble startet 16.09.1994.

Fondets referanseindeks før 23.06.2020 var Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X). Før 01.02.21 var fondets referanseindeks en sammensatt indeks bestående av 80 % NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) og 20 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 5 år (ST5X).

Praktiske opplysninger

Depotmottaker:	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch
Ytterligere informasjon:	Mer informasjon, herunder NAV, prospekter, alminnelige forretningsvilkår, årsrapporter og markedsrapporter fra SKAGEN er tilgjengelig på www.skagenfondene.no . Forvaltningsselskapets gjeldende godtgjørelsesordning, inkludert en beskrivelse av hvordan godtgjørelse og fordeler bestemmes, er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/godtgjorelsesordninger . Trykte eksemplarer er også tilgjengelige vederlagsfritt.
Skatt:	SKAGEN Avkastning er skattepliktig til Norge. Investors skatteplikt avhenger av det landet en er bosatt og/eller er skattepliktig til. For ytterligere informasjon, kontakt din lokale skatterådgiver.
Ansvar:	SKAGEN AS kan kun holdes ansvarlig for eventuelle erklæringer i dette dokumentet som er villedende, feilaktige eller som ikke er i samsvar med de aktuelle delene av fondets prospekt.