

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. Du anbefales at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.

SKAGEN Avkastning - obligationsfond [DKK]

ISIN: NO0008000452

Fonden er forvaltet af SKAGEN AS (org. nr. 867 462 732).

Mål og investeringspolitik

Målsætning

Fondens målsætning er at give sine investorer det bedst mulige risikojusterede afkast i obligationsmarkedet på et års sigt. Dette forsøges opnået ved at balancere investeringer mellem obligationer med kort og lang løbetid.

Investeringsstrategi

SKAGEN Avkastning har et internationalt investeringsmandat, og investeringerne foretages primært i certifikater og obligationer udstedt i norske kroner. Fonden investerer i obligationer med lav kreditrisiko, det vil sige statspapirer, statsgaranterede lån, lån til finansinstitutioner samt bankindskud. SKAGEN Avkastning er en aktivt forvaltet fond.

Aktiv forvaltning vil sige, at porteføljeforvalterne investerer i certifikater og obligationer baseret på egne markedsanalyser. Med høj kompetence i norske og globale makroøkonomiske forhold, søger porteføljeforvalterne at plukke det de mener er attraktive norske og udenlandske statsobligationer for at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast. Fondens investeringer valutasikres mod norske kroner og fonden kan benytte valutaderivater til dette formål. Forventet risiko og forventet afkast på fondens underliggende værdipapirportefølje reduceres som følge af derivatinvesteringerne.

Referenceindeks

Fondens referenceindeks er et sammensat indeks der består af 80% NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) og 20 % NBP Norwegian Government Duration 5 Index NOK (NOGOVD5). Referenceindekset repræsenterer ikke hele fondens risikoprofil og mandat. Fondens udsving i afkast kan derfor være større end for referenceindekset.

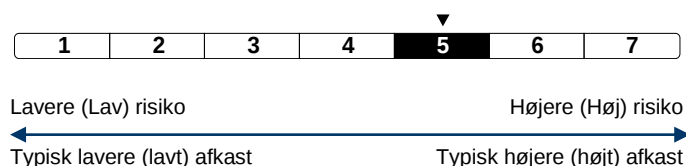
Udlodning

Fondens skattepligtige indkomst opgøres årligt og udloddes til investorerne i form af nye andele. Kursen på fondsandelene bliver nedjusteret lige så meget som værdien af den skattepligtige indtægt pr. andel.

Investeringsperiode

SKAGEN Avkastning er en obligationsfond med lav risiko, som passer til investorer med en investeringshorisont, som er længere end et år. Tegning og indløsning af andele kan ske på alle norske bankdage. Mindste tegningsbeløb er 250 DKK. Alternativt kan tegning og indløsning foregå som en værdipapirhandel i et dansk pengeinstitut. Den mindste handelsstørrelse er 1 stk.

Risiko- og afkastprofil



Indikatoren måler risikoen for kurssvingninger. Risikovurderingen baseret på fondens historiske volatilitet beregnet på ugentlige data gennem de sidste fem år, placerer SKAGEN Avkastning i kategori 5. Det betyder at tegning af andele er forbundet med moderat risiko for kurssvingninger. Fondens placering på risikoskalaen er ikke fast og kan variere over tid.

Investeringer i fonden er forbundet med risiko på grund af valutaudsving, renteniveauer, konjunkturer, selskabsspecifikke forhold og kreditkvalitet hos udstedere. Fordelingen af

renteporteføljens investeringer er et resultat af SKAGENS investeringsfilosofi og en vurdering af den enkelte udsteders kreditværdighed og de generelle økonomiske forhold på det marked, hvor udstederne befinder sig. Udover lovpligtige krav stiller SKAGEN interne krav til spredning af investeringerne og likviditet i de finansielle instrumenter, som fonden investerer i. SKAGEN har udarbejdet interne rutiner for at reducere sandsynligheden for operationelle fejl, som kan påvirke fonden.

Fondens afkast kan variere betydeligt inden for et år. Den enkelte investors tab eller gevinst vil derfor afhænge af de eksakte tidspunkter for tegning og indløsning af andele. Fonden placerer midlerne i mange værdipapirer i forskellige regioner og brancher. Det giver færre svingninger i fondsværdien end ved placering i blot ét eller få værdipapirer. Gennem denne diversificering opnår fonden en risikospredning.

Omkostninger

Engangsgebyrer før eller efter investering

Tegningsgebyr 0 %

Indløsningsgebyr 0 %

Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før midlerne investeres, før investeringsprovenuet udbetales

Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år

Fast forvaltningshonorar 0,50 %

Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder

Variabelt forvaltningshonorar Ingen

Der er intet tegnings- eller indløsningsgebyr ved direkte transaktioner i SKAGEN. Formidlere i form af distributører eller rådgivere kan dog opkræve et tegnings- og/eller indløsningsgebyr. Kontakt din rådgiver for mere information.

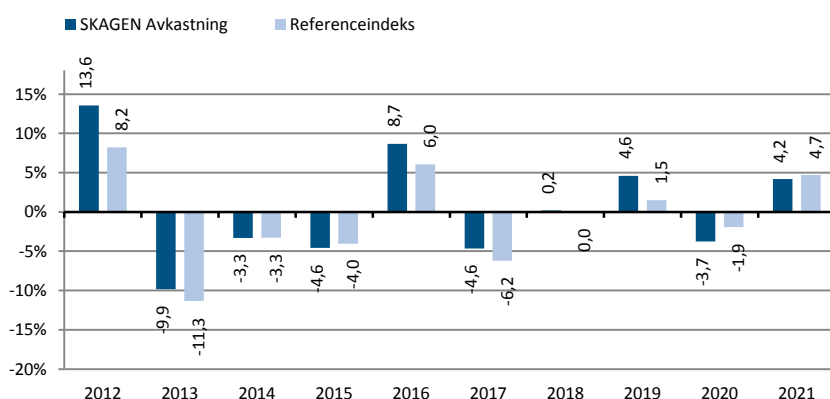
Fast forvaltningshonorar udgør betaling for forvaltning, administration, markedsføring og øvrige udgifter og reducerer avkastet i fonden. Fast forvaltningshonorar beregnes dagligt og belastes kvartalsvis.

Alle omkostninger, som forvaltningsselskabet kan belaste fonden med, er inkluderet i fast forvaltningshonorar, bortset fra:

- Transaktionsudløste omkostninger
- Ekstraordinære omkostninger

For mere information om omkostninger, se punkt 2, § 5 i prospektet, som findes på www.skagenfondene.dk

Tidligere resultater



Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens dygtighed, fondens risikoprofil og tegnings- og forvaltningshonorar. Afkast kan blive negativt som følge af kurstab.

Alle afkaststal er i danske kroner efter fradrag af omkostninger (angivet i omkostningsafsnittet).

Fonden er denomineret i NOK.

Fonden blev startet i 16.09.94.

Fondens referenceindeks før 23.06.2020 var Oslo Børs statsobligationsindeks 3 år (ST4X). Før 01.02.2021 var referenceindekset en sammensat indeks af 80 % NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) og 20 % Oslo Børs Statsobligationsindeks 5 år (ST5X).

Praktiske oplysninger

Depotmodtager:	J.P. Morgan SE - Oslo Branch
Yderligere information:	Mere information, herunder NAV, prospekt, almindelige forretningsvilkår, årsrapporter og markedsrapporter fra SKAGEN, samt information om fonden og fondens portefølje, herunder offentliggørelse af månedlige beholdningslister, kan findes på www.skagenfondene.dk . Trykte eksemplarer kan også fås gratis.
Skat:	SKAGEN Avkastning er skattepligtig i Norge. Investors skattepligt afhænger af det land, investor er bosat i og/eller er skattepligtig i. For yderligere information, kontakt din lokale skatterådgiver.
Ansvar:	SKAGEN AS kan kun holdes ansvarlig for eventuelle erklæringer i dette dokument, som er vildledende, fejlagtige eller som ikke er i overensstemmelse med de aktuelle dele af fondens prospekt.