

Dette dokumentet gir deg viktig investeringsinformasjon om fondet. Det er ikke markedsføringsmaterieil. 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 Tellus A - obligasjonsfond [NOK]

ISIN: NO0010327786

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

Målsetting og investeringsstrategi

Målsetting

Fondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning for den risikoen fondet tar, gjennom en aktiv forvaltet portefølje av globale obligasjoner.

Investeringsstrategi

SKAGEN Tellus er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i statsobligasjoner. Fondet søker å oppnå god avkastning gjennom å investere i obligasjoner og valutaer som vi mener er undervurderte. Aktiv forvaltning innebærer at porteføljeforvalterne investerer basert på egne markedsanalyser. Med høy kompetanse i globale makroøkonomiske forhold, søker porteføljeforvalterne å plukke det de mener er attraktive statsobligasjoner for å oppnå best mulig risikojustert avkastning. Fondets investeringer kan valutasikres til euro, og fondet kan benytte valutaderivater for dette formål. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje reduseres som følge av derivatinvesteringene.

Referanseindeks

Fondets referanseindeks er J.P. Morgans GBI Broad Unhedged Index.

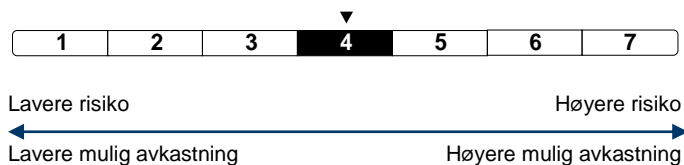
Utdeling

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 Tellus passer for investorer som ønsker å investere i globale obligasjoner og som har minst 3 års investeringshorisont. Investorer må ha toleranse for valutasvingninger. Fondet passer godt som en del av en langsiktig investeringsportefølje. 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 Tellus A i kategori 4. Det betyr at kjøp av andeler er forbundet med moderat risiko for kurssvingninger. Fondets plassering på risikoskalaen er ikke fast og kan variere over tid.

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 utsteders

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. 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	0,80 %
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.

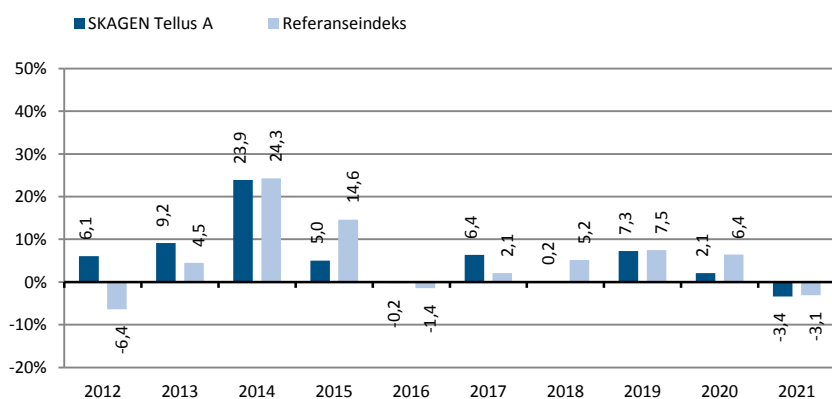
Løpende kostnader viser betalingen for forvaltning, administrasjon, markedsføring og andre kostnader, og reduserer avkastningen i fondet. Løpende kostnader beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

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 og § 7 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 29.09.2006.

Referanseindeks før 01.01.2013 var Barclays Capital Global Treasury Index 3-5 years.

Praktiske opplysninger

Depotmottaker:	J.P. Morgan SE - Oslo Branch
Ytterligere informasjon:	Mer informasjon, herunder NAV, prospekter, alminnelige forretningsvilkår, årsrapporter og markedsrapporter fra SKAGEN er tilgjengelig på www.skagenfondene.no . Forvaltningsselskapets gjeldende godtgjøringsordning, 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 Tellus 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.