

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SKAGEN m² A - aktienfonds [EUR]

ISIN: NO0010657356

Dieser Fonds wird von SKAGEN AS (org. nr. 867 462 732) verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Ziel

Der Fonds verfolgt das Ziel, für die Anteilsinhaber auf Basis des Risikos, das sie über ein aktiv verwaltetes konzentriertes Portfolio von Finanzinstrumenten von Emittenten eingehen, die ihre Geschäftstätigkeit im Immobiliensektor ausüben, eine bestmögliche Rendite zu erzielen.

Anlagestrategie

SKAGEN m² ist ein aktiv verwalteter Fonds mit einem globalen Anlagemandat. Die Strategie des Fonds besteht darin, in Finanzinstrumente zu investieren, die sich das zugrunde liegende Risiko- und Renditeprofil im Immobiliensektor an den betreffenden Märkten zunutze machen. Um das Risiko zu mindern, strebt der Fonds eine ausgewogene Verteilung auf geografische Regionen und Unterbereiche im Immobiliensektor an. SKAGEN hat gewöhnlich einen langen Anlagehorizont und misst dem fundamentalen Wert und den Gewinnen der

Unternehmen grösseren Wert bei als kurzfristigen Markttrends. SKAGEN m² investiert zurzeit nicht in Derivate.

Referenzindex

Der Referenzindex des Fonds ist der MSCI ACWI Real Estate IMI Net Total Return Index USD (in NOK).

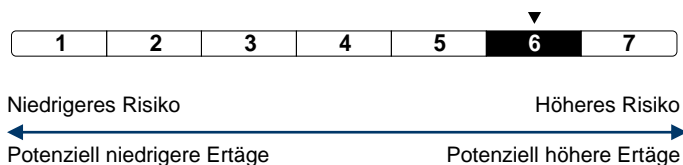
Dividende

Vom Fonds vereinnahmte Dividenden werden automatisch im Fonds wiederangelegt und sind daher im Nettoinventarwert je Anteil enthalten.

Anlagezeitraum

SKAGEN m² eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren. Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen sind an jedem Geschäftstag in Norwegen möglich. Der Mindestausgabebetrag ist 50 EUR.

Risiko- und Ertragsprofil



Dieser Indikator misst das Risiko von Preisschwankungen. Diese Einstufung ergibt sich aus der Risikoeinschätzung auf Basis der historischen Volatilität des Benchmark-Index des Fonds, die anhand der wöchentlichen Daten für die letzten fünf Jahre berechnet wurde. SKAGEN m² A ist in die Kategorie 6 eingestuft. Das bedeutet, dass mit dem Kauf von Anteilen ein hohes Risiko von Preisschwankungen verbunden ist. Die Position des Fonds auf der Risikoskala ist nicht festgelegt und kann im Lauf der Zeit variieren.

Das Risiko im Fonds entsteht in Folge von Marktbewegungen sowie der Entwicklung von Devisen, Zinsen, Konjunkturen und gesellschaftsspezifischen Umständen. SKAGEN hat interne Verfahren entwickelt, um die Wahrscheinlichkeit operativen

Versagens, das den Fonds negativ beeinflussen könnte, zu reduzieren. Die Verteilung der Investments im Aktienportfolio ist ein Resultat der Investment-Philosophie von SKAGEN, die hohe Anforderungen an die Bewertung, die Produkt-Markt-Matrix, den Verschuldungsgrad und die Liquidität der Finanzinstrumente eines Unternehmens stellt. Neben den gesetzlichen Anforderungen stellt SKAGEN bei Fondsinvestitionen weitere interne Anforderungen an ein gesundes Gleichgewicht zwischen den darunterliegenden Immobilienanlagen und die Liquidität der Finanzinstrumente.

Die Wertentwicklung des Fonds kann innerhalb eines Jahres erheblich schwanken. Ob die einzelnen Anteilsinhaber einen Gewinn oder einen Verlust erzielen, wird daher vom exakten Timing der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen abhängen. Der Fonds investiert in ein breites Spektrum an Wertpapieren in unterschiedlichen Regionen. Der Wert des Fonds schwankt daher weniger als bei einer Anlage in einen einzigen oder einige wenige Einzeltitel. Der Fonds streut das Risiko durch Diversifizierung.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	0 %
Rücknahmeabschläge	0 %
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage/ vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten (%)	1,50 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Eine bessere/schwächere Wertsteigerung als der Referenzindex, wird täglich berechnet und 90/10 zwischen Anteilshabern und der Verwaltungsgesellschaft verteilt. Die gesamte jährliche Verwaltungsgebühr darf 3,00 % nicht überschreiten und 0,75 % nicht unterschreiten. Die variable Verwaltungsgebühr für 2020 betrug -0,13 % des verwalteten Vermögens in der Anteilsklasse. Gesamte Verwaltungsgebühr 2020: 1,37 %

Bei Direkttransaktionen mit SKAGEN fallen keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühren an. Vermittler wie Vertriebsstellen oder Berater können jedoch Ausgabe- und/oder Rücknahmegebühren erheben. Den tatsächlich für Sie geltenden Betrag können Sie bei Ihrem Finanzberater erfragen.

Die laufenden Kosten beinhalten die gezahlten Beträge für Management, Verwaltung, Marketing und sonstige Kosten und schmälern die Rendite des Fonds. Die Kosten spiegeln die tatsächlichen Zahlen für das vorangegangene Kalenderjahr wider und können von Jahr zu Jahr unterschiedlich ausfallen.

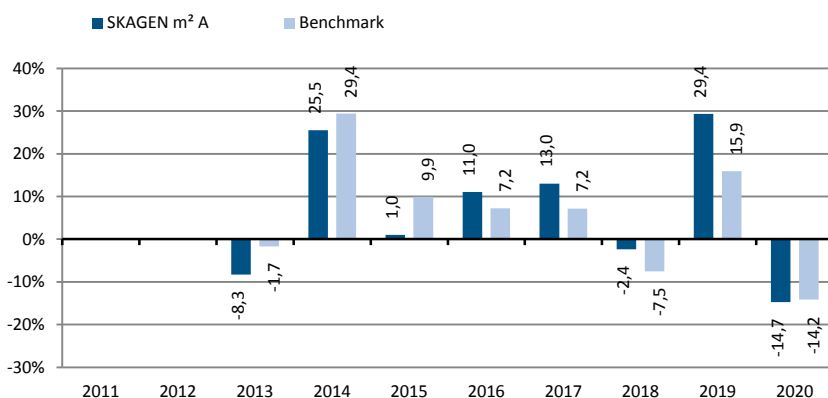
Die feste Verwaltungsgebühr wird täglich berechnet und vierteljährlich belastet. Die variable Verwaltungsgebühr wird täglich berechnet und jährlich belastet.

Alle Kosten, mit denen die Verwaltungsgesellschaft den Fonds belasten darf, sind in den laufenden Kosten berücksichtigt, mit Ausnahme der:

- variablen Verwaltungsgebühren
- transaktionsbedingten Kosten
- Außerordentliche Kosten

Nähere Informationen zu den Kosten entnehmen Sie Punkt 2, § 5 und § 7 des Verkaufsprospekts, den Sie im Internet unter www.skagenfunds.de finden.

Historische Wertentwicklung



Die in der Vergangenheit erzielten Renditen sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die zukünftigen Erträge hängen unter anderem von Marktentwicklungen, den Fähigkeiten des Fondsverwalters, dem Risikoprofil des Fonds sowie von den Ausgabe- und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein.

Alle Renditen sind in EUR nach Abzug der Kosten angegeben (beschrieben im Abschnitt Kosten).

Der Fonds lautet auf NOK.

Der Fonds wurde am 31.10.2012 aufgelegt.

Im Zeitraum vom 11.07.2017 bis 30.09.2019 war der Referenzindex der MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS Net Total Return Index USD.

Praktische Informationen

Depotbank:	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch
Weitere Informationen:	Der Nettoinventarwert, den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die allgemeinen Geschäftsbedingungen, das Fondsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte finden Sie auf der Homepage von SKAGEN unter www.skagenfunds.de . Die aktuelle Vergütungsordnung der Verwaltungsgesellschaft, darunter eine Beschreibung einschließlich einer Beschreibung der Festlegung der Vergütung und der Leistungen finden Sie unter www.skagenfunds.de/about-us/investor-protection/remuneration-schemes . Sie können diese Unterlagen auch kostenlos in gedruckter Form direkt von SKAGEN beziehen.
Steuern:	SKAGEN m ² ist in Norwegen steuerpflichtig. Die Steuerpflicht der Anleger richtet sich danach, in welchem Land diese wohnhaft sind bzw. besteuert werden. Nähere Auskünfte erhalten Sie bei Ihrem Steuerberater.
Haftung:	SKAGEN AS kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts vereinbar ist.