

Skjal þetta veitir þér mikilvægar upplýsingar um fjárfestingar í sjóðnum. Það er ekki markaðssetningarefni. Þessar upplýsingar eru lögboðnar og þeim er ætlað að hjálpa þér að fá betri skilning á sjóðnum og þeim áhættuþáttum sem tengjast fjárfestingum í honum. Það er mælt með að þú lesir skjalið vandlega þannig að þú getir tekið upplýsta ákvörðun um hvort þú fjárfestir eða ekki.

SKAGEN Tellus A - skuldabréfasjóður [EUR]

ISIN: NO0010327786

Sjóðnum er stýrt af SKAGEN AS (org. nr. 867 462 732).

Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið

Markmið sjóðsins er að gefa eigendum hlutdeildarskírteina bestu mögulega ávöxtun fyrir þá áhættu sem sjóðurinn tekur með virkri stýringu á eignasafni alþjóðlegra hlutabréfa.

Fjárfestingarstefna

Skagen Tellus er sjóður í virkri stýringu með alþjóðlega fjárfestingarheimild. Sjóðurinn fjárfestir aðallega í ríkisskuldabréfum. Sjóðurinn leitast við að ná góðri ávöxtun með því á fjárfesta í skuldabréfum og gjaldmiðlum sem talin eru vanmetin. Virk stýring felst í því að sjóðsstjórar fjárfesta á grundvelli eigin markaðsgreininga. Á grundvelli mikillar færni á sviði alþjóðlegra efnahagsmála leitast sjóðsstjórar eftir að velja áhugaverð ríkisskuldabréf til að ná fram bestu mögulegu ávöxtun að teknu tilliti til áhættu. Fjárfestingar sjóðsins má gengistryggja (e.hedge) í evrum og er sjóðnum heimilt að nota afleiðusaminga í því skyni. Vænt ávöxtun og áhætta sjóðsins minnkar vegna afleiðufjárfestinganna.

Viðmiðunarvísitala

Viðmiðunarvísitala sjóðsins er J.P. Morgans GBI Broad Unhedged Index.

Arður

Skattskyldar tekjur sjóðsins eru greiddar út árlega og er úthlutað til eigenda hlutdeildarskírteina í formi nýrra hlutdeildarskírteina. Verðið á hlutdeildarskírteinum er lækkað til samræmis við andvirði skattskyldra tekna á hvert hlutdeildarskírteini.

Fjárfestingatímabil

SKAGEN Tellus hentar fjárfestum sem vilja fjárfesta í alþjóðlegum skuldabréfum og horfa til 36 mánaða að lágmarki. Fjárfestar verða að geta þolað breytingar á gengi gjaldmiðla. Sjóðurinn hentar vel sem hluti af langtíma fjárfestingasafni. Hægt er að kaupa og innleysa hlutdeildarskírteini alla virka daga í Noregi. Minnsta kaupupphæð er EUR 50. Innlausn tekur venjulega 2-3 daga áður en upphæðin er færð inn á bankareikning þinn. Samkvæmt norskum lögum um verðbréfasjóði skal innlausn afgreidd eins fljótt og unnt er og ekki síðar en 2 vikum eftir móttöku innlausnarbeiðnar.

Áhættuprófíll



Minni áhætta

meiri áhætta

Hugsanlega lægri ávöxtun

Hugsanlega hærri ávöxtun

Mælikvarðinn mælir áhættuna vegna verðsveiflna.

Áhættumatið, sem byggir á sögulegum vikulegum verðsveiflum sjóðsins síðustu 5 árin, sýnir að SKAGEN Tellus A er í 4. flokki áhættumats. Það þýðir að kaupum á hlutdeildarskírteinum fylgir áhætta á verðsveiflum. Staða sjóðsins á áhættukvarða er ekki föst og getur tekið breytingum yfir tíma.

Áhætta tengist fjárfestingum í sjóðnum vegna þróunar á gjaldeyrismarkaði, vaxta, hagsveiflna, sérstakra aðstæðna fyrirtækja og greiðslugetu útgefenda. Dreifing skuldabréfafjárfestinga í eignasafninu endurspeglar hugmyndafræði SKAGEN á sviði fjárfestinga og mat á láns hæfi

einstakra útgefenda og almennum efnahagslegum kringumstæðum á þeim markaði sem útgefandinn starfar á. Til viðbótar við lögbundnar kröfur gerir SKAGEN eigin kröfur varðandi dreifingu fjárfestinga og seljanleika þeirra fjármálagerna sem sjóðurinn fjárfestir í. SKAGEN hefur útbúið innri verklagsreglur til að minnka líkurnar á rekstrarmistökum sem gætu haft áhrif á sjóðinn.

Ávöxtun sjóðsins getur sveiflast töluvert innan einstakra ára. Tap eða hagnaður einstakra eigenda hlutdeildarskírteina getur því ráðist af nákvæmri tímasetningu kaupa eða innlausna hlutdeildarskírteina. Sjóðurinn fjárfestir fé sitt í mörgum verðbréfum á mismunandi svæðum. Af þessu leiðir að virðissveiflur sjóðsins eru minni en ef fjárfest er í einu eða fáum verðbréfum. Í þessari fjölbreytni felst einnig áhættudreifing fyrir sjóðinn.

Kostnaður

Viðskiptagjöld	
Áskriftargjald	0 %
Innlausnargjald	0 %
Áskriftargjald er hámark mögulegs frádráttar frá áskriftarupphæð við útgáfu hlutdeildarskírteina. Innlausnargjald er hámark mögulegs frádráttar frá innlausnarupphæð fyrir útborgun hennar.	
Árlegur umsýslukostnaður sjóðsins	
Fast umsýslugjald	0,80 %
Breytilegt umsýslugjald sem greiðist við ákveðin skilyrði	
Breytilegt umsýslugjald	Á ekki við

Engin gjöld vegna áskriftar eða innlausnar eru lögð á bein viðskipti við SKAGEN. Milliliðir á borð við söluaðila og ráðgjafa kunna hins vegar að innheimta gjald vegna áskriftar og/eða innlausnar. Hafðu samband við ráðgjafa þinn varðandi frekari upplýsingar.

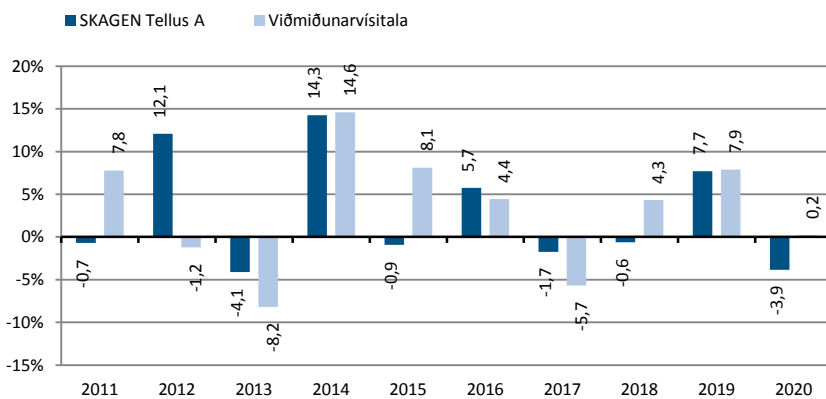
Viðvarandi gjöld sýna fjárhæðir sem greiddar voru fyrir stjórnun, stjórnsmýslu, markaðssetningu og annan kostnað sem dregur úr ávöxtun sjóðsins. Viðvarandi gjöld reiknast daglega og greiðist ársfjórðungslega.

Allur kostnaður sem umsýslugjaldi getur skuldfært á sjóðinn er innifalinn í fast umsýsnargjald að undanskildu:

- Kostnaði sem ræðst af umfangi viðskipta
- Óreglulegum gjöldum

Varðandi frekari upplýsingar um kostnað, sjá lið 2, § 5 og § 7 í útboðslýsingu sjóðsins sem er aðgengileg á www.skagenfunds.is.

Söguleg ávöxtun



Ávöxtun í fortíð er engin trygging fyrir ávöxtun í framtíð. Framtíðarávöxtun mun ráðast meðal annars af markaðsaðstæðum, færni sjóðsstjórans, áhættuprófíl sjóðsins og umsýslugjöldum. Ávöxtunin getur orðið neikvæð vegna verðlækkana á hlutabréfum.

Allar ávöxtunartölur eru í EUR að frádregnum kostnaði (nánar um kostnað í kaflanum Kostnaður).

Gjaldmiðill sjóðsins er NOK.

Sjóðnum var stofnaður 29.09.2006.

Viðmiðunarvísitala fyrir 01.01.2013 var Barclays Capital Global Treasury Index 3-5 years.

Gagnlegar upplýsingar

Vörsluaðili:	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch
Nánari upplýsingar:	Frekari upplýsingar, NAV, útboðslýsingu, almenna viðskiptaskilmála, ársskýrslur og markaðsskýrslur frá SKAGEN má nálgast á www.skagenfunds.is . Gildandi starfskjarastefna rekstrarfélagsins, þ.m.t lýsing á því hvernig starfskjör og önnur hlunnindi eru ákvörðuð, er að finna á www.skagenfunds.is/about-us/investor-protection/remuneration-schemes . Prentuð eintök eru einnig fáanleg án endurgjalds.
Skattar:	Skagen Tellus er skattskyldur í Noregi. Skattskylda fjárfesta fer eftir því landi sem þeir eru búsettir og/eða eru skattskyldir í. Hafðu samband við skattaráðgjafa þinn varðandi frekari upplýsingar.
Ábyrgð:	SKAGEN AS er einungis ábyrgt fyrir yfirlýsingum í þessu skjali sem kunna að reynast vera villandi, rangar eða ekki í fullu samræmi við hluta af útboðslýsingu sjóðsins.