

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

SKAGEN Avkastning - obligatiefonds [EUR]

ISIN: NO0008000452

Het fonds wordt beheerd door SKAGEN AS (org. no. 867 462 732).

Doelstelling en beleggingsbeleid

Doelstelling

De doelstelling van het fonds is om het best mogelijke – naar risico gewogen – rendement op jaarbasis te bieden. Wij trachten dit te bereiken door te investeren in rentedragende instrumenten met zowel korte als lange looptijden.

Beleggingsbeleid

SKAGEN Avkastning heeft een wereldwijd beleggingsmandaat, maar belegt voornamelijk in obligaties uitgegeven in Noorse Kronen (NOK). Het gaat om leningen met een laag kredietrisico zoals staatsobligaties, staatsgegarandeerde leningen, leningen van financiële instellingen en deposito's. SKAGEN Avkastning is een actief beheerd fonds. Met hun kennis van de Noorse- en wereldwijde macro-economische ontwikkelingen kiezen de fondsbeheerders obligaties die naar hun mening het beste rendement bieden in relatie tot het risico. De beleggingen van het fonds worden afgedekt ten opzichte van de Noorse kroon en het fonds kan hiervoor gebruik maken van valutaderivaten. Het verwachte risico en de verwachte opbrengst van de onderliggende effectenportefeuille van het fonds worden gereduceerd als gevolg van de derivatenbeleggingen.

Referentie-index

De referentie-index van het fonds is een combinatie van 80% NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) en 20% NBP Norwegian Government Duration 5 Index NOK (NOGOVD5). De referentie-index geeft het risicoprofiel en mandaat van het fonds niet volledig weer. De schommelingen in het fondsrendement kunnen daaronder hoger liggen dan voor de referentie-index.

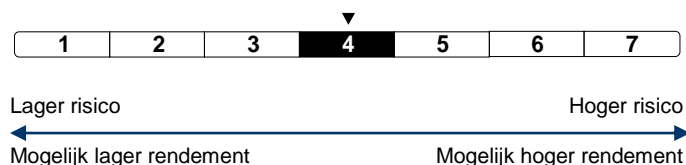
Rentevergoeding

De belastingplichtige inkomsten van het fonds worden jaarlijks uitgekeerd aan de aandeelhouders in de vorm van nieuwe aandelen in het fonds. De koers wordt verminderd met exact hetzelfde bedrag als de waarde van het belastbare inkomen per aandeel.

Beleggingsperiode

SKAGEN Avkastning is een obligatiefonds met een gemiddeld risico en is geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van minimaal een jaar. Het aan- en verkopen van aandelen is mogelijk op alle Noorse werkdagen. De minimale inleg bedraagt EUR 50.

Risico- en opbrengstprofiel



De weergegeven indicator meet het koersrisico. Een risicobeoordeling op basis van de historische volatiliteit van het fonds en de wekelijkse gegevens over de laatste 5 jaar plaatst SKAGEN Avkastning in klasse 4. Dat houdt in dat er bij het kopen van aandelen in het fonds een koersrisico is. De positie van het fonds op de risicoschaal staat niet vast en kan in de loop van de tijd variëren.

Er zijn risico's verbonden met de investeringen in het fonds wegens ontwikkelingen op het gebied van valuta, renteniveaus, conjuncturen, omstandigheden die specifiek zijn voor de vennootschap en de kredietwaardigheid van de uitgevers. De verdeling van de investeringen in de renteportefeuille is een resultaat van het investeringsbeleid van SKAGEN en is

gebaseerd op een inschatting van de kredietwaardigheid van de afzonderlijke uitgevers en op de algemene economische omstandigheden op de markt waar de uitgever zich bevindt. Behalve de wettelijke eisen stelt SKAGEN ook interne eisen aan de spreiding van de investeringen en de liquiditeit van de financiële instrumenten waarin het fonds investeert. SKAGEN heeft interne routines opgesteld teneinde het risico op operationele fouten die invloed op het fonds kunnen hebben, te reduceren.

Het rendement van het fonds kan in de loop van een jaar behoorlijk fluctueren. In hoeverre een individuele belegger winst of verlies maakt, hangt daarom af van het moment van aankoop en verkoop van de aandelen in het fonds. Het fonds belegt de middelen in verschillende regio's. Dit leidt tot minder koerswisseling dan bij belegging in slechts één of enkele obligaties of deposito's. Door deze diversificatie wordt het risico gespreid.

Kosten

Eenmalige kosten bij transacties	
Aankoopkosten	0 %
Verkoopkosten	0 %
De aankoopkosten zijn de kosten die maximaal afgetrokken kunnen worden voor afgifte van de aandelen. De verkoopkosten zijn de kosten die maximaal afgetrokken kunnen worden bij uitbetaling.	
Jaarlijkse kosten die ten laste komen van het fonds	
Vaste beheervergoeding	0.50 %
Variabele beheervergoeding die op bepaalde voorwaarden in rekening kan worden gebracht	
Variabele beheervergoeding	Niet van toepassing

Er zijn geen aan- en verkoopkosten van toepassing wanneer de transacties rechtstreeks met SKAGEN worden uitgevoerd. Tussenpersonen (distributeurs of adviseurs) kunnen echter wel aan- en/of verkoopkosten rekenen. Neem contact op met uw financiële adviseur of distributeur voor meer informatie.

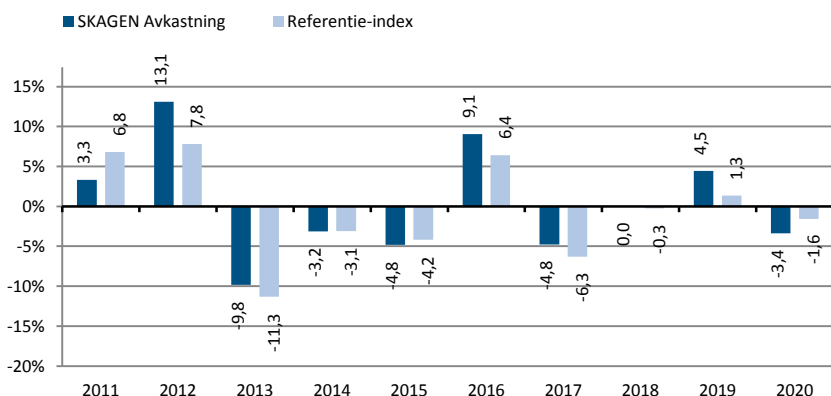
De vaste beheervergoeding toont het bedrag dat betaald werd voor beheer, administratie, marketing en andere kosten, en verminderen de opbrengst van het fonds. De vaste beheervergoeding wordt per dag berekend en per kwartaal afgerekend.

Alle kosten die de fondsbeheerder kan verhalen op het fonds zijn inbegrepen in de vaste beheervergoeding, met uitzondering van:

- de transactiekosten
- buitengewone kosten

Voor meer informatie over kosten, zie hoofdstuk 2, paragraaf 5 en paragraaf 7 in het prospectus van het fonds, dat beschikbaar is op www.skagenfunds.nl

Historische jaarendementen



In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten. Toekomstige resultaten zullen, onder andere, afhangen van marktontwikkelingen, de competenties van de fondsbeheerder, het risicoprofiel van het fonds en de beheervergoeding. Het resultaat kan negatief worden als gevolg van negatieve prijsontwikkelingen.

Alle resultaten zijn in EUR na aftrek van kosten (in het gedeelte Kosten vermeld).

Het fonds is gedenomineerd in NOK.

Het fonds is gestart op 16 september 1994.

Tot 23/6/2020 was de referentie-index van het fonds de Oslo Børs 3-jaars Staatsobligatie Index (ST4X). Tot 1/2/21 was de referentie-index een combinatie van 80% NBP Norwegian RM2 FRN Index NOK (NORM2FRN) en 20% Oslo Børs 5-jaars Staatsobligatie Index (ST5X).

Praktische informatie

Bewaarbedrijf:	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch
Overige informatie:	Meer informatie, zoals het NAV, (Engelstalige) prospectus, de algemene voorwaarden, marktrapporten en jaarverslagen van SKAGEN zijn beschikbaar op www.skagenfunds.nl . Het actuele beloningsbeleid van de beheermaatschappij, met inbegrip van een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, is beschikbaar op www.skagenfunds.nl/about-us/investor-protection/remuneration-schemes . Ook zijn kosteloos gedrukte exemplaren verkrijgbaar.
Belasting:	SKAGEN Avkastning is belastingplichtig in Noorwegen. De hoeveelheid te betalen belasting hangt af van het land waar de belegger woont en/of belastingplichtig is. Neem voor nadere informatie contact op met uw belastingadviseur.
Aansprakelijkheid:	SKAGEN AS is alleen aansprakelijk voor eventuele verklaringen in dit document die misleidend, foutief of niet in overeenstemming zijn met de betreffende onderdelen van het prospectus van het fonds.