

# Forenklet prospekt - SKAGEN Tellus

Norskregistreret obligasjonsfond, UCITS, for danske investorer

**Administrationselskab:** SKAGEN AS

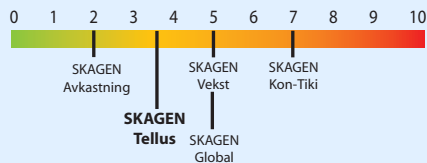
**Fondens startdato:** 29.09.2006

**Forvalter:** Torgeir Høyen

*Alle informationer opdateret  
pr 30. mars 2007*

## Risiko

For at illustrere SKAGEN Fondenes mål for risici for vore fonde, har vi udarbejdet en risikoskala:



Fem er vurderet som laveste risiko for aktiefonde og null som risikofri renter. Risikoskalaen er udarbejdet på baggrund af, hvorledes fondenes risici har været siden introduktionen og SKAGEN Tellus' mandat

## Historisk afkast

Alle tal for afkast er efter omkostninger.

**Årligt afkast året til dato for 2007:**

-0,04%

**Gennemsnitlig årligt afkast siden start:**

1,25%

## Kontaktinformation

**Internet:** [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

**E-post:** [kundeservice@skagenfondene.dk](mailto:kundeservice@skagenfondene.dk)

**Telefon:** + 47 04001 eller + 47 51 93 98 58

**Fax:** + 47 51 86 37 00

**Postadresse:** SKAGEN Fondene, Postboks 160, N-4001 Stavanger, Norge. Vi har kontor i Stavanger, Oslo, Bergen, Ålesund, Trondheim, Tønsberg, Stockholm og København.

## Fondens formål

Fonden skal give investorerne et godt risikojusteret afkast på investeringer i globale obligationer med lav kreditrisiko. SKAGEN Tellus har en afkasts- og risikoprofil beliggende mellem nationale obligasjonsfonde og globale aktiefonde.

## Hvem passer fonden til?

SKAGEN Tellus er et godt alternativ for investorer, der ønsker at spare op i globale obligationer, og som har en investeringshorisont på minimum 12 måneder. Investorer bør være tolerante over for valutaudsving. Fonden passer godt som en del af en langsigtet investeringsportefølje.

## Fondens investeringsstrategi

SKAGEN Tellus er en global obligasjonsfond, der investerer i internationale obligationer med lav kreditrisiko. Fonden vil primært investere i obligationer udstedt eller garanteret af stater, regional myndigheder og finansinstitutioner over hele verden.

Fondens strategi er via omhyggelige analyser at finde undervurderede obligationer, hvor der er mulighed for et godt afkast i form af kursgevinster.

Referenceindekset er Lehman Global Treasury Index 3 - 5 år. Fonden klassificeres som en international obligasjonsfond.

## Kommentarer til afkast

Det historiske afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Det fremtidige afkast vil blandt andet være afhængigt af markedsudviklingen, forvalterens dygtighed, afdelingens risici samt udgifter ved administration. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab.

Sammensætningen af SKAGEN Tellus portefølje, samt antallet af fremmede valutaer, der investeres i, vil variere over tid. Udviklingen i disse valutaer kan i sum føre til svingninger i afkastet udover det, der kan forklares med rentebevægelser.

## Fondens kursinformation

Fondens kurs (netto andelsværdi) kalkuleres hver dag på basis af markedsværdien af de placeringer, som fonden har foretaget. Du kan finde kursinformation på [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk). Fondens andelsværdi beregnes i NOK. Fondens placeringer valutasisikres normalt ikke.

## Uddeling

Fondens skattepligtige indkomst udskilles årligt af fonden og uddeles til investorerne i form af nye andele. Andelenes kurs nedjusteres præcis lige så meget som værdien af den skattepligtige indkomst pr. andel.

## Varighed og effektiv rente

Varighed: 4.40

Effektiv rente: 5.78%

## Forenklet prospekt - SKAGEN Tellus

Norskregistreret obligasjonsfond, UCITS, for danske investorer

### Ti største investeringer

UK stat	16.23%
Brasiliansk stat	9.82%
Den Europeiske Investeringsbanken	9.51%
Islandsk stat	9.44%
US stat	7.28%
Verdensbanken	5.59%
HSBC Finance Group	3.50%
New South Wales stat	3.26%
DnB NOR	3.16%
Franske stat	2.93%
<b>Sum</b>	<b>70.72%</b>

Denne information henvender sig ikke til, og må ikke tages til følge af, personer bosiddende i eller med skattepligt i USA, og henvender sig i øvrigt kun til personer bosat i jurisdiktioner, hvor de pågældende fonde er godkendt for salg, eller hvor ingen sådan godkendelse er nødvendig.

### Omkostninger

Tegningsgebyr	0,0%
Salgsgebyr	0,0%
<b>Årlige omkostninger, der belastes fonden</b>	
<u>Fast administrationshonorar</u> Fast administrationsgodtgørelse beregnes dagligt af forvaltningskapitalens markedsværdi og belastes kvartalsvis. Kursen publiceres dagligt og beregnes i NOK. Fast administrationsgodtgørelse inkluderer forvaltning, administration, distribution, depot med mere.	0,8%
I medfør af fondens vedtægter kan der gives rabat på administrationsgodtgørelsen ved en beholdning på mere end 1.000.000 andele. Tag kontakt til SKAGEN for nærmere information.	
+ Øvrige omkostninger (undtagen kurtageomkostninger), der belastes fonden	0.0%
<b>= Totale omkostninger – i procent af netto andelsværdi for 2006.</b>	<b>0,8%</b>

### Skattemæssige forhold – for investorer, der er skattepligtige i Danmark

Pensionsordninger: Efter Pensionsafkastbeskatningsloven beskattes alle pensionsordninger med 15 % af de samlede kursgevinster og udbytter.

Private investorers frie midler: Fondsandele i SKAGEN Fondene bliver beskattet efter lagerprincippet, dvs. en løbende beskatning af både realiserede og urealiserede gevinster og tab. Urealiserede gevinster og tab indtægts- /udgiftsføres året efter optjeningsåret, dvs. beskatningen udsættes til året efter optjeningsåret. Realiserede gevinster og tab indtægts-/udgiftsføres i det år, hvor salget foretages. Eventuelt udbytte bliver indtægtssført i udbetalingsåret. Gevinster og tab samt eventuelle udbytter medregnes i investorenes kapitalindkomst og beskattes med mellem 33 og 59 %. Yderligere information kan findes på [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk).

Selskabsinvestorer: For selskabsinvestorer beskattes gevinster og tab som for private investorers frie midler efter lagerprincippet. Eventuelt udbytte bliver indtægtssført i udbetalingsåret. Gevinster og tab inklusiv gevinst/tab på valutakurs samt eventuelle udbytter medregnes i investorenes selskabsindkomst og beskattes med 28 %.

### Tegning/indløsning

Andele i fonden kan tegnes eller indløses hos SKAGEN Fondene, via post eller telefax. Mindste tegningsbeløb er 1.000 norske kroner eller 150 Euro

### Yderligere information

<b>Finanskoncern:</b>	SKAGEN AS er et uafhængigt administrasjonsselskab uden tilknytning til en finanskoncern
<b>Depotselskab:</b>	Handelsbanken
<b>Tilsynsmyndighed:</b>	Det norske Kredittilsyn ( <a href="http://www.kredittilsynet.no">www.kredittilsynet.no</a> )
<b>Ekstern/finansiell revisor:</b>	PricewaterhouseCoopers AS
<b>Intern Revisor:</b>	KPMG AS
<b>Registreringsland:</b>	Norge
<b>Klageorgan:</b>	Den norske Bankklagenemnda ( <a href="http://www.bankklagenemnda.no">www.bankklagenemnda.no</a> )

Dette forenklete prospekt indeholder nøgleinformationer vedrørende fonden. For yderligere information, se fuldstændig prospekt, almindelige forretningsvilkår, årsrapport og SKAGEN Fondenes markedsrapport på [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk). Disse kan også bestilles vederlagsfrit hos SKAGEN Fondene (se kontaktinformationer på forsiden).