

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 Kon-Tiki - aandelenfonds [EUR]

ISIN: NO0010140502

Het fonds wordt beheerd door SKAGEN AS (org. nr. 867 462 732), een onafhankelijke fondsbeheerder.

### Doelstelling en beleggingsbeleid

#### Doelstelling

De doelstelling van het fonds is het mogelijke - naar risico gewogen - rendement te behalen voor onze cliënten door een actief beheerde portefeuille met aandelen in bedrijven die actief zijn in of zich richten op opkomende landen.

#### Beleggingsbeleid

Skagen Kon-Tiki is een actief beheerd fonds met een wereldwijd beleggingsmandaat gericht op opkomende landen. Het fonds belegt minimaal de helft van de middelen in opkomende landen, ofwel landen die geen deel uitmaken van de MSCI Developed Market Index. Het beleggingsbeleid van het fonds is gericht op het vinden van goedkope maar hoogwaardige bedrijven. Leidraad daarbij zijn de 3 U's. Er worden aandelen geselecteerd die ten onrechte ondergewaardeerd, onjuist of weinig onderzocht en/of impopulair zijn (ofwel undervalued, under-researched, unpopular). Om het risico te beperken zorgen de fondsbeheerders voor een verantwoorde geografische- en sectorale spreiding. Actief beheer houdt in dat de portefeuillebeheerders door eigen analyse in bedrijven beleggen. Op basis van gezond verstand en een langetermijnvisie proberen de fondsbeheerders de koop van

te populaire bedrijven (en sectoren) te vermijden tegen prijzen die te hoog liggen in verhouding tot de fundamentele waarde en de winsten van deze bedrijven. Er is enige tijd nodig voordat het bedrijf zijn werkelijke waarde laat zien en een navenant rendement boekt. SKAGEN Kon-Tiki belegt momenteel niet in derivaten.

#### Referentie-index

De referentie-index van het fonds is de MSCI Emerging Markets Daily Traded Net Total Return \$ in NOK.

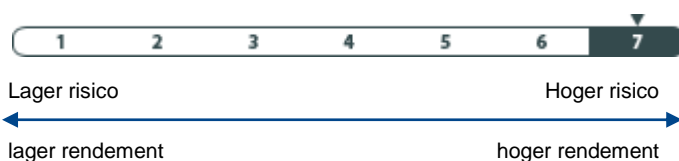
#### Dividend

Het dividend dat het fonds ontvangt wordt automatisch herbelegd in aandelen en maakt daarmee deel uit van de koers van het fonds.

#### Beleggingsperiode

SKAGEN Kon-Tiki is geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar. Het aan- en verkopen van aandelen in het fonds is mogelijk op alle Noorse bankdagen. Het minimale aankoopbedrag is EUR 150.

### 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 Kon-Tiki in klasse 7. Dat houdt in dat bij het kopen van aandelen het koersrisico hoog is.

Er zijn risico's verbonden met de investeringen in het fonds wegens marktschommelingen, ontwikkelingen op het gebied van valuta, renteniveaus, conjuncturen, omstandigheden die specifiek zijn voor de sector en de vennootschap. De verdeling van de investeringen uit de aandelenportefeuille is een gevolg van het investeringsbeleid van SKAGEN, waarbij gezocht wordt naar weinig populaire, ondergeanalyseerde en ondergewaardeerde vennootschappen. Bij dit investeringsbeleid wordt onder andere gekeken naar de waardebepaling van de vennootschappen, de product-

/marktmatrix, de schuldensituatie en de liquiditeit van het financiële instrument. Behalve de wettelijke eisen stelt SKAGEN ook interne eisen aan een gezond evenwicht tussen verschillende soorten sectoren 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 of verkoop van het fonds. Het fonds belegt de middelen in vele effecten in verschillende regio's en sectoren. Dit leidt tot minder beweeglijkheid van de koers van het fonds dan bij belegging in slechts één of enkele effecten. Door deze diversificatie wordt het risico gespreid.

## Kosten

### Enmalige kosten bij transacties

**Aankoopkosten** Max 3.0 %

**Verkoopkosten** Max 0.3 %

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** 2.0 %

### Variabele beheervergoeding die op bepaalde voorwaarden in rekening kan worden gebracht

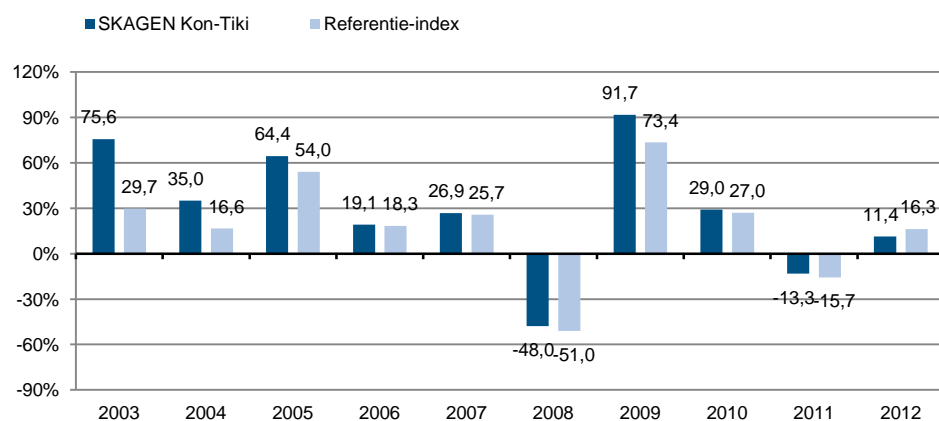
**Variabele beheervergoeding** Hogere of lagere waardegroei van het aandeel vergeleken met de MSCI Emerging Markets Daily Traded Net Total Return \$ in NOK gemeten in procenten, wordt verdeeld tussen de aandeelhouders en de fondsbeheerder in een verhouding van 90/10. De totale beheervergoeding die in rekening kan worden gebracht is maximaal 4% en minimaal 1% per jaar.

De aan- en verkoopkosten zoals weergegeven in de tabel zijn de maximale kosten die in rekening kunnen worden gebracht. Aan- en verkoopkosten zijn niet van toepassing wanneer transacties rechtstreeks met SKAGEN worden uitgevoerd. Neem contact op met uw financieel adviseur of distributeur voor meer informatie. De beheervergoeding zijn de kosten voor het beheer van het fonds met inbegrip van kosten die verband houden met de marketing en de distributie. De vergoeding wordt afgetrokken van de koers voordat het rendement wordt berekend. De vaste beheervergoeding wordt per dag berekend en per kwartaal afgerekend. De variabele beheervergoeding wordt eveneens per dag berekend en jaarlijks ingehouden. Alle kosten die de fondsbeheerder kan verhalen op het fonds zijn inbegrepen in de vaste beheervergoeding, met uitzondering van:

- de variabele beheervergoeding
- de transactiekosten
- buitengewone kosten

Voor meer informatie over kosten, zie paragraaf 13 in het prospectus van het fonds, dat beschikbaar is op [www.skagenfunds.nl](http://www.skagenfunds.nl)

## Historische jaarrendementen



In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. Het toekomstige rendement hangt af van de marktontwikkeling, de bekwaamheid van de fondsbeheerders, het risicoprofiel van het fonds en de aan- en verkoopkosten. Het rendement kan negatief zijn als gevolg van koersdalingen.

Alle resultaten zijn in EUR na aftrek van kosten (aan- en verkoopkosten en beheervergoeding, met uitzondering van transactiekosten, die voor rekening van het fonds komen).

Het fonds is gedenomineerd in Noorse kronen (NOK).  
Het fonds is gestart op 5 april 2002.

## Praktische informatie

<b>Bewaarbedrijf:</b>	Handelsbanken
<b>Overige informatie:</b>	Meer informatie, zoals het (Engelstalige) prospectus, de algemene voorwaarden, fact sheets, marktrapporten en jaarverslagen van SKAGEN zijn beschikbaar op <a href="http://www.skagenfunds.nl">www.skagenfunds.nl</a> . Ook zijn gedrukte exemplaren kosteloos verkrijgbaar.
<b>Belasting:</b>	SKAGEN Kon-Tiki is belastingplichtig in Noorwegen, maar is in principe vrijgesteld van winstbelasting en geeft geen recht op aftrek bij koersverlies. Het fonds kan belasting verschuldigd zijn over dividend uit buitenlandse bron. Het fonds keert geen dividend uit waarover bronbelasting wordt ingehouden. 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.
<b>Aansprakelijkheid:</b>	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.