

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

SKAGEN Vekst A - fonds action [EUR]

Code ISIN : NO0008000445

Ce fonds est géré par SKAGEN AS (n° d'immatriculation 867 462 732).

Objectifs et politique d'investissement

Objectif

L'objectif du fonds consiste à fournir aux porteurs de parts le meilleur rendement ajusté du risque possible grâce à un portefeuille d'actions des pays nordiques et internationales géré de manière dynamique.

Stratégie d'investissement

SKAGEN Vekst dispose d'un mandat d'investissement mondial, mais est tenu d'investir au moins 50% de ses actifs dans des sociétés cotées ou échangées sur les marchés des pays nordiques ou dans des sociétés y domiciliées. L'association d'un mandat de pays nordiques et d'un mandat mondial permet au fonds de prendre part à la création de richesse de secteurs qui ne sont pas présents sur le marché norvégien. La stratégie du Fonds consiste à investir dans des sociétés de premier ordre sous-évaluées au titre desquelles les gestionnaires de portefeuille peuvent identifier des catalyseurs manifestes à même de faire se réaliser leur véritable valeur. Afin de réduire le niveau de risque, le Fonds cherchera à préserver un équilibre géographique et sectoriel raisonnable. De manière générale, SKAGEN applique un horizon de placement à long

terme et privilégie la valeur fondamentale et les bénéfiques des entreprises, plutôt que les tendances de marché à court terme.. Pour l'heure, SKAGEN Vekst n'investit pas dans des produits dérivés.

Indice de référence

L'indice de référence du fonds est une combinaison à parts égales du MSCI Nordic Countries IMI Index et du MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (Daily Traded Total Return Net \$ en NOK).

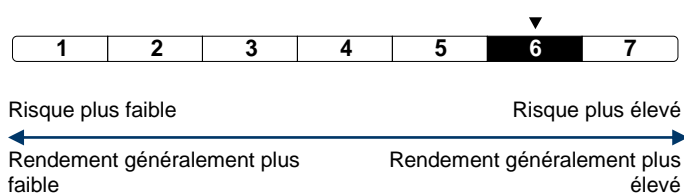
Dividendes

Les dividendes reçus par le fonds sont automatiquement réinvestis dans celui-ci et sont donc compris dans la valeur des parts.

Période d'investissement

SKAGEN Vekst convient à des investisseurs qui disposent d'un horizon d'investissement de cinq ans minimum. Les souscriptions et rachats de parts sont possibles tous les jours ouvrés en Norvège. Le montant minimum de souscription s'élève à 50 EUR.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur mesure le risque de fluctuation des prix. L'évaluation du risque fondée sur la volatilité historique du fonds, calculée en utilisant des données hebdomadaires sur cinq ans, place SKAGEN Vekst A dans la catégorie 6. Cela signifie que le prix des parts acquises peut fortement fluctuer. La position du fonds sur l'échelle de risque n'est pas fixe et peut varier dans le temps.

L'investissement dans le fonds comporte des risques, qui découlent des fluctuations des marchés, de l'évolution des taux de change, du niveau des taux d'intérêt, du contexte économique en général ainsi que des situations spécifiques à certains secteurs ou certaines entreprises. La répartition des

investissements au sein du fonds en actions découle de la philosophie d'investissement de SKAGEN. Cette philosophie d'investissement prend en compte la valorisation des entreprises, les types de produits ou de marchés, l'endettement ainsi que la liquidité des instruments financiers. Outre les dispositions législatives, SKAGEN a mis en place des normes internes en matière de répartition des investissements entre les secteurs et de liquidité des instruments financiers dans lesquels le fonds investit. SKAGEN a mis au point des procédures internes visant à réduire le risque d'erreurs opérationnelles susceptibles d'affecter le fonds.

La performance du fonds peut varier de manière considérable sur l'année. Les gains ou pertes des porteurs de parts dépendront donc du moment précis auquel les parts seront souscrites ou rachetées. Le fonds investit dans une vaste gamme de titres, de régions et de secteurs. Ainsi, la valeur du fonds est soumise à moins de fluctuations que si celui-ci investissait dans un seul titre ou dans un nombre restreint de titres. Le fonds répartit le risque grâce à cette diversification.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	0 %
Frais de sortie	0 %
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué, selon le cas.	
Frais annuels prélevés par le fonds	
Frais courants	1,00 %
Frais variables prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Les rendements supérieurs à 6% par an seront répartis entre les porteurs de parts et SKAGEN avec un ratio de 90/10. Le catégorie de parts comporte un « high water mark ». Une commission de gestion variable ne pourra s'appliquer que lorsque le cours au 31 décembre dépasse le cours en vigueur lors du précédent calcul de la commission de gestion variable. La commission de performance pour l'année 2019 était 0,00 % de l'encours pour la catégorie de parts. Total des frais de gestion 2019: 1,00 %

Les transactions directes avec SKAGEN ne font pas l'objet de frais d'entrée ou de sortie. Certains intermédiaires, notamment les distributeurs ou les conseillers, risquent néanmoins de prélever des frais d'entrée et/ou de sortie. Veuillez contacter votre conseiller pour de plus amples informations.

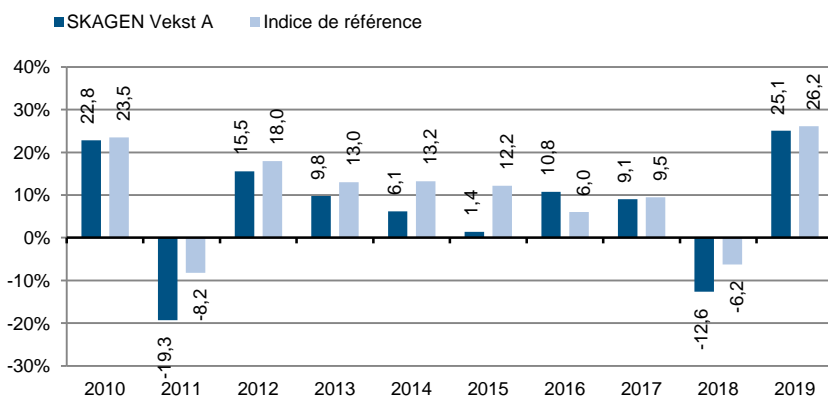
Les frais courants rendent compte du montant versé au titre de la gestion, de l'administration, du marketing et autres coûts et réduisent ainsi le rendement du fonds. Les frais correspondent aux montants réels de l'exercice civil précédent et peuvent varier d'une année à l'autre. Les frais courants sont calculés quotidiennement et facturés trimestriellement. Les commissions de performance sont calculés quotidiennement et facturés / réglés annuellement.

Tous les frais que la société de gestion peut imputer au fonds sont compris dans les frais courants, à l'exception des :

- Les commissions de performance
- Les coûts liés aux transactions
- Les coûts exceptionnels

Pour de plus amples informations sur les frais, veuillez vous référer à la section 2, paragraphe 5 et paragraphe 7 du prospectus du fonds, disponible sur www.skagenfunds.com.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les rendements futurs dépendent notamment de l'évolution des marchés, des compétences des gérants, du profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. En cas de baisse des prix, les rendements peuvent devenir négatifs.

Tous les rendements sont exprimés en EUR après déduction des coûts (merci de vous référer à la section "Frais").

A compter du 1er janvier 2014, SKAGEN a modifié le mandat d'investissement du fonds : alors qu'il était auparavant tenu d'investir au moins 50% de ses actifs en Norvège, le fonds doit désormais investir la même proportion dans des pays Nordiques. Ceci signifie que les rendements précédents ont été atteints dans des circonstances différentes de celles d'aujourd'hui.

Le fonds est libellé en NOK.

Le fonds a été lancé le 1/12/1993.

Jusqu'au 1er Janvier 2014, l'indice de référence du fonds était une combinaison à parts égales de l'indice de référence de la Bourse d'Oslo (OSEBX) et du MSCI All Country World. Jusqu'au 1er Janvier 2010, l'indice de référence était de l'indice de référence de la Bourse d'Oslo (OSEBX).

Informations pratiques

Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Oslo Branch
Informations complémentaires	Des informations supplémentaires, la valeur liquidative, le prospectus, les conditions générales, les rapports annuels ainsi que des rapports de marché sont mis à disposition par SKAGEN sur www.skagenfunds.com . La barème de rémunération actualisée de la société de gestion, y compris une description de la manière dont la rémunération et les avantages sont déterminés, est disponible sur www.skagenfunds.com/about-us/investor-protection/remuneration-schemes . Des exemplaires au format papier sont également disponibles gratuitement.
Fiscalité	SKAGEN Vekst est imposable en Norvège. Les obligations fiscales des investisseurs dépendent du pays dans lequel ils sont domiciliés et/ou soumis à l'impôt. Pour de plus amples informations, veuillez contacter votre conseiller fiscal local.
Responsabilité	SKAGEN AS ne pourra être tenu responsable que pour les déclarations du présent document étant trompeuses, erronées ou contraires aux parties correspondantes du prospectus du fonds.