

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 Focus A - fonds action [EUR]

Code ISIN : NO0010735129

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

Objectifs et politique d'investissement

Objectif

L'objectif du Fonds est de fournir aux porteurs de parts le meilleur rendement possible compte tenu du niveau de risque encouru, en s'appuyant sur un portefeuille d'actions activement géré sur des entreprises mondiales.

Stratégie d'investissement

SKAGEN Focus est un fonds activement géré sur un mandat de placement mondial. La stratégie du Fonds consiste à investir avec une approche très sélective, 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. Le portefeuille est composé d'un noyau restreint d'entreprises de petites à moyennes capitalisations boursières. Afin d'atténuer le risque, le Fonds vise à conserver un équilibre raisonnable entre sociétés en identifiant les facteurs de risques fondamentaux. Ces facteurs de risque sont mesurés, contrôlés et équilibrés les uns avec les autres. 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 Focus n'investit pas dans des produits dérivés.

Indice de référence

L'indice de référence du fonds est le MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ en NOK.

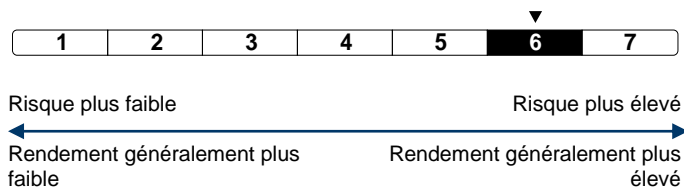
Dividendes

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 Focus convient aux investisseurs qui disposent d'un horizon d'investissement de plus de cinq ans. 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 d'un portefeuille représentatif, calculée en utilisant des données hebdomadaires sur ces cinq dernières années, place SKAGEN Focus A dans la catégorie 6. Cela signifie que l'achat de parts est associé à un risque élevé de fluctuation des cours. 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. L'objectif de cette

dernière est d'identifier les sociétés peu connues, mal couvertes par les analystes et sous-valorisées. 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 les moyens dans un nombre restreint de valeurs mobilières. Ce qui peut induire des fluctuations plus importantes de la valeur du fonds par rapport à des investissements dans un grand nombre de valeurs mobilières. Ce fonds permet une répartition du risque grâce à la diversification qu'il offre. La gestion du risque est basée sur les facteurs pouvant influencer la valeur fondamentale et aux bénéfiques de ces sociétés.

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 prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1,60 %
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Toute surperformance/sous-performance de la valeur des actifs par rapport à l'indice de référence, calculée quotidiennement, sera répartie entre les porteurs de parts et la Société de gestion avec un ratio 90/10. Le total des frais de gestion facturés s'élèvera au maximum à 3,20 % par an et au minimum à 0,80 % par an. La commission de performance pour l'année 2020 était 0,12 % de l'encours pour la catégorie de parts. Total des frais de gestion 2020: 1,72 %.

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.

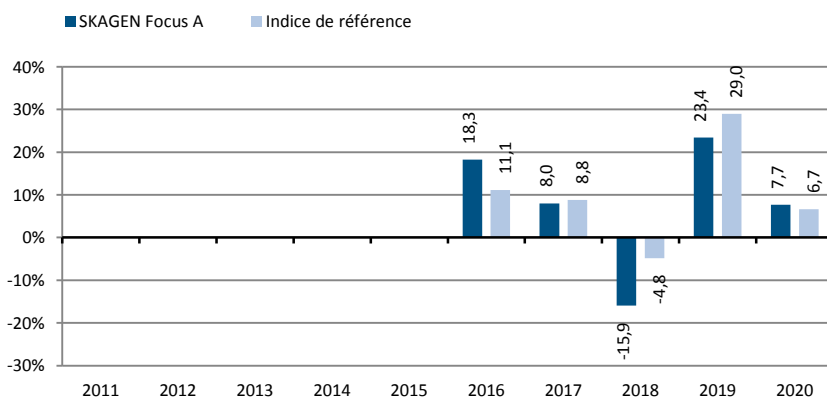
Les frais courants rendent compte du montant versé au titre de la gestion, de l'administration, du marketing et autres coûts et réduisent ainsi le rendement du fonds. Les frais correspondent aux montants réels de l'exercice civil précédent et peuvent varier d'une année à l'autre. Les frais courants sont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

Le fonds est libellé en NOK.

Le fonds et la classe de parts ont été lancés le 26/5/2015.

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 Focus 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.