

Commentaire de performance

Global equities and bond yields moved lower in May as intensified trade war rhetoric and new tariffs jolted the market. Oil tumbled and is down nearly 20% since the peak in April. Note that SKAGEN Global currently has no direct oil exposure in the portfolio.

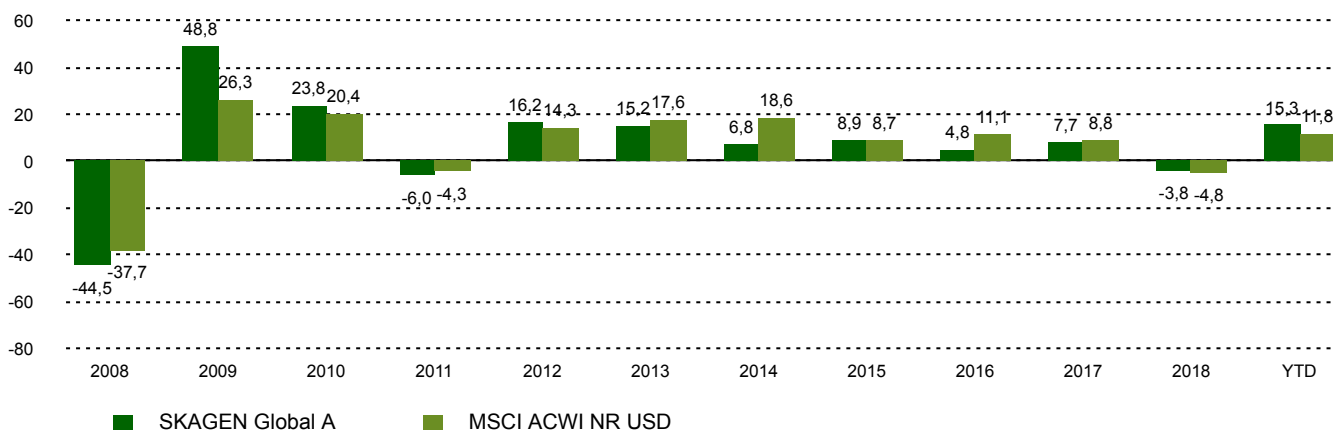
SKAGEN Global outperformed the index in May and the fund ended the month ahead of its benchmark measured both year-to-date and on 12 months. The fund's top-three absolute performers were Tyson Foods, Deutsche Wohnen and Marsh & McLennan. The fund's bottom-three absolute performers were UPM, Beazley and JP Morgan. Broadly speaking, this short-term performance reflects the underlying cyclicality of the companies.

We exited the Dutch insurance company NN Group as our original investment thesis has played out largely as envisioned, with the stock having delivered solid outperformance over our nearly five-year holding period. We also stepped away from the French IT services provider Capgemini as we believe further upside is limited after the stock's ascent in 2019 and we see better long-term opportunities in other holdings.

Performance historique

| Période | SKAGEN Global A | Indice de référence |
|------------------------------|-----------------|---------------------|
| Dernier mois | -2,7% | -5,2% |
| Cumul annuel jusqu'à ce jour | 15,3% | 11,8% |
| Année dernière | 8,4% | 2,9% |
| 3 dernières années | 8,7% | 8,9% |
| 5 dernières années | 6,6% | 9,5% |
| 10 dernières années | 11,0% | 11,9% |
| Depuis lancement | 13,4% | 4,6% |

Performance dix dernières années



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|--------------------------|-----------|------------------|
| Tyson Foods Inc | 2,37 | 0,16 |
| Deutsche Wohnen SE | 2,69 | 0,15 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 3,92 | 0,14 |
| RELX PLC | 3,42 | 0,14 |
| Unilever NV | 5,08 | 0,11 |

Basé sur rendements en NOK

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents. L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans.

Aperçu du fonds

| | |
|---------------------------------|---|
| Genre | Actions |
| Domicile | Norvège |
| Date de lancement | 07.08.1997 |
| Catégorie Morningstar | Actions Internationales Gdes Cap. Mixte |
| ISIN | NO0008004009 |
| VL | 190,67 EUR |
| Frais de gestion fixes | 1.00% |
| Ratio du total des frais (2018) | 1.07% |
| Indice de référence | MSCI ACWI NR USD |
| Actifs sous gestion (mio) | 2669,37 EUR |
| Nombre de participations | 35 |
| Gestionnaire principal | Knut Gezelius |

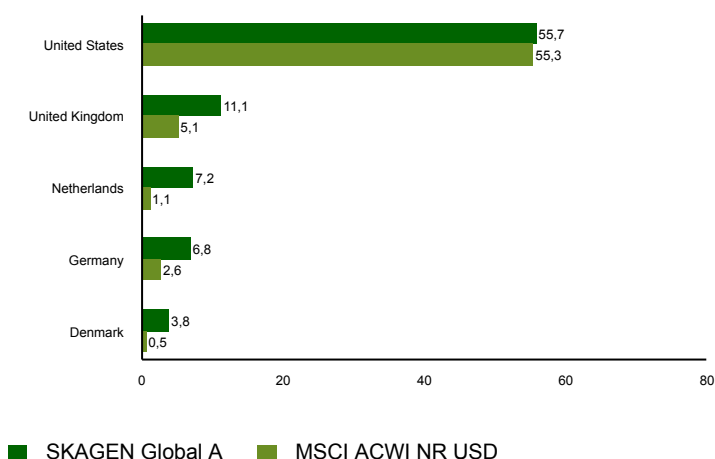
Les plus grands détracteurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|----------------------------|-----------|------------------|
| UPM-Kymmene OYJ | 2,99 | -0,31 |
| Beazley PLC | 4,94 | -0,27 |
| JPMorgan Chase & Co | 3,02 | -0,24 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 2,89 | -0,22 |
| NIKE Inc | 1,77 | -0,18 |

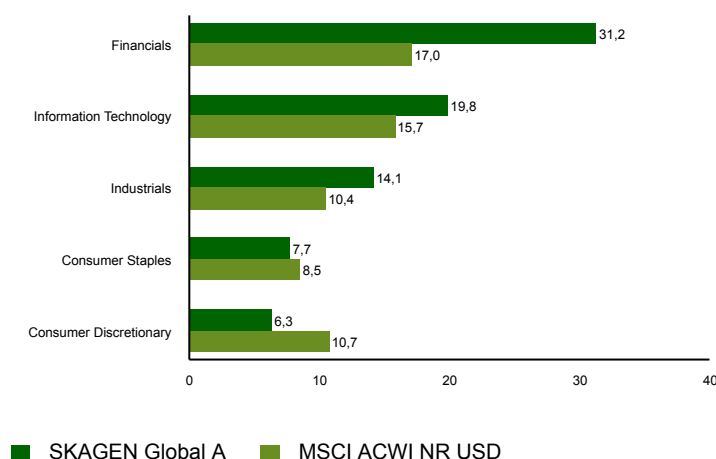
Top dix principaux investissements

| Nom | Secteur | Pays | % |
|--|------------------------|----------------|------|
| Intercontinental Exchange Inc | Financials | United States | 5,7 |
| Unilever CVA | Consumer Staples | Netherlands | 5,2 |
| Microsoft | Information Technology | United States | 5,0 |
| Beazley PLC | Financials | United Kingdom | 4,9 |
| Hiscox | Financials | United Kingdom | 4,7 |
| Marsh & McLennan | Financials | United States | 4,0 |
| DSV | Industrials | Denmark | 3,8 |
| Relx Plc | Industrials | United Kingdom | 3,5 |
| Accenture PLC | Information Technology | United States | 3,5 |
| Mastercard Inc | Information Technology | United States | 3,3 |
| Poids combiné des 10 principales positions | | | 43,6 |

Exposition géographique (top 5)



Exposition sectorielle (top 5)



Contact



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Le contenu ne doit pas être consulté ou utilisé avec des investisseurs particuliers. Sauf indication contraire, les données sur les performances concernent les parts de catégorie A et sont nettes de frais. Actifs sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les performances passées ne constituent aucune garantie de résultats futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, sur l'évolution du marché, les compétences des gestionnaires de fonds, le profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. Le retour peut devenir négative en raison de l'évolution négative des prix. Les énoncés reflètent les points de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et cette vue peut être modifiée sans préavis. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre ou une recommandation pour acheter ou vendre des instruments financiers. SKAGEN AS n'assume aucune responsabilité pour les pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension du rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent posséder des titres émis par des sociétés nommées dans cette présentation ou faisant partie du portefeuille du fonds. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription / rachat, les prospectus complets, les documents d'information clés pour les investisseurs (KIID), les conditions commerciales générales et les rapports annuels sur les sites Web de nos sites. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert,, 75206 Paris Cedex 13, France. Le prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur, le rapport d'avancement mensuel le plus récent, le rapport annuel et la valeur liquidative du Fonds sont disponibles sur demande auprès des institutions susmentionnées.