Storebrand SICAV - SKAGEN Global Lux A EUR Acc

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.10.2026 sauf indication contraire.

Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

Informations sur le fonds

ISIN: LU1932713917
Date de lancement, compartiment: 24.06.2019
Date de lancement, fonds: 24.06.2019
Domicile: LU
VL: 173,17 EUR
Actifs sous gestion: 10 MEUR
Indice de référence: MSCI All Country World Index
Minimum d'investissement: 0 EUR
Nombre de participations: 32



Knut Gezelius
Fonds géré depuis le 24. juin 2019



Midhat Syed
Fonds géré depuis le 03. novembre 2025

Stratégie d'investissement

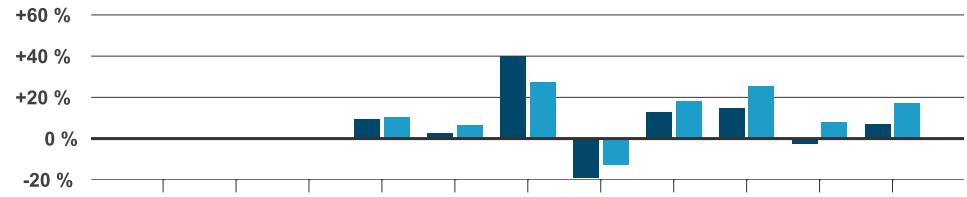
SKAGEN Global Lux is a high conviction equity fund that seeks to generate long-term capital growth by investing in a portfolio of global companies believed to be undervalued. The fund is actively managed, and the portfolio managers typically look beyond stocks that may be optically cheap to create a portfolio whose core long-term holdings are typically undervalued 'structural winners' which are expected to outperform competitors across economic and market cycles.

Informations sur les coûts

Pour obtenir des explications sur l'impact global des coûts sur l'investissement et les rendements attendus, veuillez vous reporter au document d'informations clés (DIC).

Frais courants: 1,75 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 1,50 %)

Rendement historique en EUR (net de frais)



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	A ce jour
Fonds	-	-	-	9.7	2.7	40.2	-19.2	13.0	15.0	-2.5	7.1
Indice	-	-	-	10.6	6.7	27.5	-13.0	18.1	25.3	7.9	17.0

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	12,41	0,08
A ce jour	7,15	16,97
12 derniers mois	7,55	16,14
3 ans	9,75	20,08
5 ans	2,56	10,89
10 ans	-	-
Depuis le lancement	7,75	12,91

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	17,82	14,19	15,79
Indice d'écart-type	11,09	11,09	12,70
Erreur de suivi	19,84	12,28	10,13
Ratio d'information	-0,43	-0,84	-0,82

Part active: 93 %

Indicateur de risque (SRI)

Nous avons classé ce fonds dans la catégorie **5 sur 7** ce qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque: risques liés à des évènements imprévus, à la liquidité, au facteur opérationnel, aux dérivés et risque de change. Si le Fonds investit dans des titres libellés dans une monnaie autre que sa monnaie de base, la valeur est affectée par les variations du taux de change. De plus, la valeur de votre paiement peut être affectée si votre devise locale est autre que la devise du fonds. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Portfolio manager commentary, October 2026

The global equity market drifted lower in October as the AI trade lost steam and the market started to question the potential returns and rising costs associated with the giant data centre build-out. Equity markets were volatile across the globe. Turkey was rocked by a market-manipulation scandal, while the Indonesian market experienced the largest one-day decline in 28 years as index provider MSCI threatened to double-downgrade the country to standalone market status due to market dysfunction. Brazilian assets also took a substantial hit after the surprise re-election of President Lula da Silva. Towards the end of the month, the US market wavered ahead of the mid-term elections in early November, while Europe struggled with persistently high

inflation and several profit warnings in the auto sector. In Africa, the Bank of Uganda raised its benchmark interest rate to 12%, while Ghana started testing cross-border interoperability for financial electronic assets with Nigeria and Rwanda.

SKAGEN Global delivered exceptionally strong relative returns in October, outperforming its global equity benchmark index by a wide margin. In fact, October marked the fund's strongest calendar month of relative returns since its inception in 1997. We attribute the fund's substantial outperformance to several factors. First, SKAGEN Global has taken a contrarian view on the popular AI trade, identifying companies that we believe can be long-term AI winners but which the market has, at times, characterised as potential AI losers. We base our assessment on fundamental analysis and a long-term view of their competitive positions. Going against the crowd can test investors' patience, as we experienced earlier in the year, but contrarian investing has been central to SKAGEN's philosophy since its foundation. Second, SKAGEN Global maintains a concentrated portfolio of approximately 30 carefully selected holdings with a diverse set of underlying economic drivers. We believe that active managers should stay active and avoid benchmark-hugging. SKAGEN Global therefore looks very different from its benchmark, a prerequisite for delivering outperformance while also providing differentiated exposure for investors who combine active and passive strategies in their broader global portfolios. The leading Swedish financial newspaper Dagens Industri recently highlighted SKAGEN Global as one of the global equity funds in Sweden with the highest active share at 92%. Third, the majority of our portfolio companies reported good Q3 earnings in October, with many rewarded by the market for demonstrating consistent strategy execution, cost and pricing discipline, and resilience in the face of potential technological disruption. These characteristics are important in inflationary markets to shield companies from margin compression – a risk that many of the fund's companies successfully mitigate through their high degree of pricing power.

The fund's three best performers measured by absolute return contribution were RELX, TMX Group and Thomson Reuters. Both RELX and Thomson Reuters were heavily penalised earlier in the year during the AI-scare trade, but have since recovered as solid financial results have, so far, challenged the view that AI poses a fundamental threat to their business models. As SKAGEN Global has highlighted throughout the year, we believe these companies are well positioned to benefit from AI over time. The market is slowly beginning to recognise this, and we continue to see attractive upside in both positions. The Canadian stock exchange operator TMX Group continues to deliver according to its compelling long-term roadmap, supported by strong strategic execution under CEO John McKenzie.

The fund's three largest detractors measured by absolute return contribution were Alphabet (Google), Aegon and Hermes. Alphabet fell after broadly missing market expectations and will need time to rebuild credibility. Aegon pulled back on no particular news – we trimmed the position earlier in the year on valuation grounds – while Hermes, like many other luxury names, continues to face weakness in China. We will comment on key portfolio activity, if any, at the end of the quarter.

Investment performance rarely develops in a linear fashion. For patient, long-term investors, periods of short-term volatility are an inevitable part of investing in undervalued companies and allowing investment cases to develop. Conversely, investors who impatiently jump from one hot sector to another are unlikely to do well over time. SKAGEN Global continues to take a long-term view, seeking to build wealth through fundamental analysis while maintaining a focus on downside risk to protect against permanent loss of capital. We also recognise that markets move in cycles and that periods of strong performance may be followed by weaker ones. Our focus therefore remains on applying our investment process consistently over time and delivering attractive risk-adjusted returns for SKAGEN Global's unitholders.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
RELX PLC	7,90	1,73
TMX Group Ltd	6,82	1,26
Thomson Reuters Corp	4,94	1,10
DSV A/S	4,16	0,83
Wolters Kluwer NV	3,13	0,82

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Alphabet Inc	2,78	-0,46
Aegon Ltd	4,45	-0,21
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	0,17	-0,13
Custody Fee	0,00	-0,11
Hermes International SCA	1,91	-0,07

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR
Le terme « pondération » désigne la pondération de la position dans le portefeuille au cours du mois

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
RELX PLC	**7,8**
TMX Group Ltd	**7,3**
Canadian Pacific Kansas City Ltd	**7,0**
Thomson Reuters Corp	**5,1**
MSCI Inc	**4,7**
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	**4,6**
DSV A/S	**4,5**
Moody's Corp	**4,4**
Visa Inc	**4,4**
Mastercard Inc	**4,4**
Poids du top 10	**54,2 %**

Le terme « part » désigne la pondération moyenne de la position dans le portefeuille à la fin du mois

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
États-Unis	**46,1**
Canada	**17,3**
Pays-Bas	**10,2**
Royaume-Uni	**5,2**
Allemagne	**4,6**
Danemark	**4,5**
Italie	**3,9**
Norvège	**2,6**
France	**1,8**
Espagne	**1,3**
Poids du top 10	**97,5 %**

La répartition par pays est basée sur le pays de l'émetteur

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Services financiers	**43,7**
Industries	**35,9**
Consommation discrétionnaire	**10,2**
Santé	**4,3**
Produits de consommation	**2,6**
Services de communication	**2,2**
Matières premières	**0,9**
Poids du top 10	**99,8 %**

Durabilité

L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.
Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

Article 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Le produit intègre les risques liés à la durabilité et les caractéristiques ESG dans le cadre de son processus d'intégration ESG. Bien qu'il promeuve des caractéristiques environnementales et/ou sociales, il ne poursuit pas les investissements durables comme objectif principal. Une approche fondée sur la matérialité est appliquée lors de l'évaluation des principaux impacts négatifs. Pour plus de détails sur les aspects liés à la durabilité du produit, y compris un résumé des informations divulguées en matière de durabilité, veuillez vous reporter au prospectus.

Informations importantes

Ceci est un document de communication marketing. Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution du marché, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des frais de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison d'une évolution négative des prix. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

La performance future du fonds est soumise à une imposition qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir. Le traitement fiscal des gains et des pertes réalisés par l'investisseur et des distributions perçues par celui-ci dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut être sujet à modification à l'avenir. Avant d'investir dans le Compartiment, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal afin de bien comprendre le régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand SICAV (numéro d'enregistrement RCS : B 234106) est une société d'investissement à capital variable constituée sous la forme d'une société anonyme au Grand-Duché de Luxembourg. Elle est qualifiée d'OPCVM et relève de la surveillance de l'autorité de surveillance financière luxembourgeoise, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « CSSF »). Storebrand SICAV a désigné Fund Rock Management Company S.A. comme société de gestion désignée et FundRock a désigné Storebrand Asset Management AS comme gestionnaire d'investissement et distributeur mondial.

Aucune offre d'achat d'actions ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire de l'offre n'ait reçu le prospectus du compartiment et le document d'informations clés pour les investisseurs (PRIIPS KID) (pour le Royaume-Uni : KIID) et que tous les documents appropriés aient été remplis. Vous pouvez télécharger de plus amples informations, notamment les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID (pour le Royaume-Uni : KIID), les rapports annuels et les rapports semestriels en anglais sur nos pages web www.skagenfunds.com.

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible ici : www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en anglais, sont disponibles ici : www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/

La décision d'investir dans le Compartiment doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du Compartiment tels que décrits dans son prospectus www.skagenfunds.lu/globalassets/pdfs/prospectus/kiids-priips/prospectus-sicav.pdf

Informations importantes pour les investisseurs britanniques
La SICAV Storebrand a désigné Storebrand Asset Management UK Ltd. (« SAM UK Ltd ») au Royaume-Uni pour agir en tant qu'agent de facilité au Royaume-Uni. Le bureau londonien de SAM UK Ltd est situé au 74 Coleman Street, Londres EC2R 5BN, Royaume-Uni. SAM UK Ltd est un représentant désigné de Robert Quinn Advisory LLP, une plateforme d'hébergement réglementaire agréée et supervisée par la Financial Conduct Authority. SAM UK Ltd. est une société constituée en Angleterre (numéro d'enregistrement : 14734422).

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible ici : www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en anglais, sont disponibles ici : www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/

Informations importantes pour les investisseurs allemands
Les informations sur les services aux investisseurs allemands en langue allemande sont disponibles ici : www.skagenfunds.de/how-to-invest/facilities-services-for-investors/

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en langue allemande est disponible ici : www.skagenfunds.de/contact/anlegerrechte/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en langue allemande, sont disponibles ici : www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/zusammenfassung-der-nachhaltigkeitsbezogenen-offenlegung/

Informations importantes pour les investisseurs belges
Les informations relatives aux services aux investisseurs belges en langue française sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en langue française est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations en matière de durabilité en langue française, sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/

Informations importantes pour les investisseurs français
Les informations relatives aux services opérationnels et administratifs destinés aux investisseurs français sont disponibles ici. www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en langue française est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en langue française, sont disponibles ici : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/

Informations importantes pour les investisseurs néerlandais
Les informations relatives aux services aux investisseurs néerlandais en néerlandais sont disponibles ici : www.skagenfunds.nl/how-to-invest/facilities-services-for-investors

Les investisseurs peuvent exercer leur droit de réclamation conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en néerlandais est disponible ici : www.skagenfunds.nl/contact/investor-rights/

De plus amples informations sur les aspects liés à la durabilité du Compartiment, y compris le résumé des informations sur la durabilité en néerlandais, sont disponibles ici : www.skagenfunds.nl/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/