



Part of Storebrand

Informations sur le fonds

ISIN: LU1932715532

Date de lancement, compartiment: 23.10.2019

Date de lancement, fonds: 24.06.2019

Domicile: LU

VL: 156,50 EUR

Actifs sous gestion: 10 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations: 30



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: 0,80 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 0,55 %)

Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails) (voir le prospectus pour plus de détails)

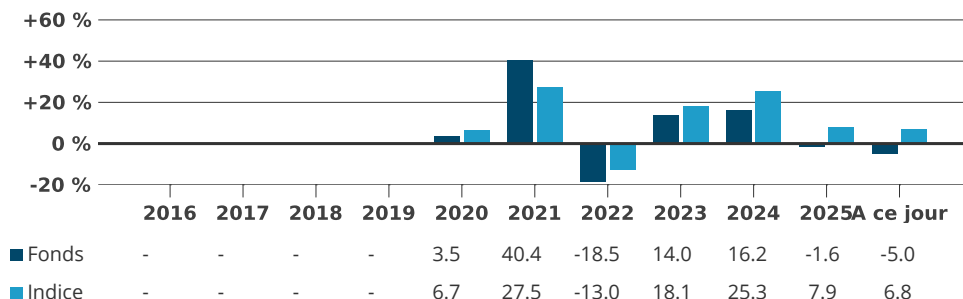
Storebrand SICAV - SKAGEN Global Lux B EUR Acc

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2026. Toutes les données sont exprimées en 30.04.2026 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.

Rendement historique en EUR (net de frais)



Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Mois dernier	4,29	8,22	Ecart-type	10,59	11,82	15,30
A ce jour	-5,02	6,77	Indice d'écart-type	11,54	11,38	12,86
12 derniers mois	-2,49	26,94	Erreur de suivi	7,87	6,72	7,01
3 ans	5,33	17,42	Ratio d'information	-3,74	-1,80	-0,94
5 ans	4,62	11,25				
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	6,99	12,39				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

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 événements 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 prévoit pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé en avril, alors que les opérations militaires américaines contre l'Iran prenaient fin. Le cours du pétrole a connu d'importantes fluctuations au gré de l'actualité quotidienne. Sur le marché obligataire, le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans s'est maintenu au-dessus de 4,3 %. L'intelligence artificielle est restée au centre de l'attention pendant la saison des résultats du premier trimestre, qui a largement surmonté les défis macroéconomiques.



SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en avril. Les trois titres les plus performants du fonds, mesurés en termes de contribution au rendement absolu, ont été Alphabet (Google), Amazon et TMX Group. Alphabet (Google) a opéré un retour en force remarquable au cours des douze derniers mois. Il y a seulement un an, les commentateurs financiers prédisaient la chute de l'entreprise, ChatGPT étant censé anéantir son activité de recherche. Ces derniers temps, cependant, ces voix sceptiques, autrefois bruyantes, se sont tues. Pendant ce temps, la franchise Google est en plein essor, et l'entreprise passe à l'offensive dans plusieurs domaines. L'activité cloud connaît une croissance impressionnante, avec un chiffre d'affaires du segment en hausse de 63 % en glissement annuel. Les chiffres de vente du matériel TPU ont également été solides. De plus, Google semble modérer son discours politique et canaliser plutôt l'énergie de ses employés vers la conquête de nouveaux marchés. Tout cela s'est traduit par une reprise phénoménale du cours de l'action, qui a plus que doublé au cours des 12 derniers mois. Cela illustre à quel point une réflexion à contre-courant, fondée sur une analyse factuelle, peut s'avérer très lucrative.

Amazon, l'autre géant technologique du portefeuille SKAGEN Global, a également publié un solide rapport sur le premier trimestre, démontrant la puissance de la franchise AWS, qui reste la force dominante dans le monde du cloud. TMX Group (TMX), l'opérateur boursier canadien, a fortement rebondi (+25 %) après la forte – mais à notre avis injustifiée – vague de ventes massives survenue en février lors de la panique liée à l'IA. Comme nous l'avons souligné à maintes reprises, les agents d'IA ont besoin de données pour leurs modèles, mais les données générées par TMX sont exclusives. Par définition, ces données appartiennent à TMX et ne sont donc pas facilement accessibles gratuitement ni facilement reproductibles par des modèles d'IA. Elles doivent être achetées auprès de TMX, ce qui constitue une solide protection contre les agents d'IA. De plus, le rapport du premier trimestre de TMX a démontré que la société progresse vers la réalisation de ses objectifs explicites à long terme. Nous ne serions pas surpris de voir TMX atteindre certains des jalons prévus pour 2030 dès 2028 ou 2029. Étant donné que le cours de l'action TMX est désormais largement en territoire positif pour l'année, la correction mentionnée ci-dessus (jusqu'à présent) semble avoir été une réaction excessive qui a offert une rare opportunité d'achat. Nous pensons qu'il en ira de même pour bon nombre de nos autres positions qui ne se sont pas encore pleinement redressées, par exemple Moody's, RELX et les courtiers en assurance.

Les trois principaux freins au rendement du fonds, mesurés en termes de contribution au rendement absolu, ont été Abbott Laboratories, Marsh & McLennan et Brown & Brown. Abbott Laboratories (Abbott) a légèrement revu à la baisse ses prévisions annuelles dans son rapport du premier trimestre, qui se sont révélées inférieures à nos attentes. Si Abbott continue d'afficher de bons résultats dans son activité de surveillance du diabète, la division diagnostics a enregistré une croissance plus faible depuis la fin de la pandémie de COVID-19. L'acquisition d'Exact Sciences fin 2025 devrait aider ce volet de l'activité à reprendre de la vitesse, mais nous aurions préféré voir une croissance organique. Le titre n'est pas cher, mais nous attendons une meilleure exécution de la part de la direction, ce qui est probablement une condition préalable à une réévaluation du titre. En début d'année, la crainte liée à l'IA a également affecté les courtiers en assurance, mais jusqu'à présent, rien n'indique concrètement que l'IA va réduire leur emprise sur le marché de l'assurance. Au contraire, ces entreprises pourraient bien tirer profit de la mise en œuvre de solutions d'IA pour gagner en efficacité et ainsi améliorer leurs marges. Nos deux courtiers en assurance, Marsh & McLennan et Brown & Brown, une entreprise familiale, ont publié des résultats du premier trimestre conformes à nos attentes. Les actions ont légèrement baissé au cours du mois et les deux sociétés semblent toujours nettement sous-évaluées.

Au cours des prochaines semaines, l'équipe SKAGEN Global participera à des réunions, des séminaires d'investisseurs et des journées des marchés de capitaux avec les sociétés de notre portefeuille. Nous sommes impatients de dialoguer avec nos sociétés et d'approfondir notre compréhension de la situation de leurs activités. Nous reviendrons sur ce sujet dans les prochaines mises à jour du fonds. Nous estimons que le fonds est nettement sous-évalué et bien positionné pour les investisseurs à long terme à la recherche d'alternatives prudentes à un indice mondial concentré, dominé par des titres consensuels qui se négocient souvent à des valorisations élevées. Nous fournirons des informations sur l'activité du portefeuille, le cas échéant, à la fin du trimestre.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Alphabet Inc	3,88	1,10	Abbott Laboratories	4,51	-0,62
TMX Group Ltd	6,59	0,83	Brown & Brown Inc	1,74	-0,17
Amazon.com Inc	3,32	0,75	Marsh & McLennan Cos Inc	2,77	-0,13
Aegon Ltd	6,06	0,74	Mowi ASA	2,05	-0,08
RELX PLC	7,61	0,69	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,83	-0,07

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
RELX PLC	7,8	États-Unis	45,9	Services financiers	43,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,1	Canada	18,1	Industries	32,2
TMX Group Ltd	6,9	Pays-Bas	8,8	Consommation discrétionnaire	11,0
Aegon Ltd	6,2	Royaume-Uni	7,8	Services de communication	4,5
MSCI Inc	4,9	Allemagne	4,5	Santé	4,1
Visa Inc	4,6	Italie	3,8	Produits de consommation	2,0
Alphabet Inc	4,5	Danemark	3,2	Matières premières	0,8
Moody's Corp	4,5	France	2,1		
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,5	Norvège	2,0		
Mastercard Inc	4,4	Espagne	1,4		
Poids du top 10	55,4 %	Poids du top 10	97,5 %		

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/