



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: 152,93 EUR

Actifs sous gestion: 9 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)

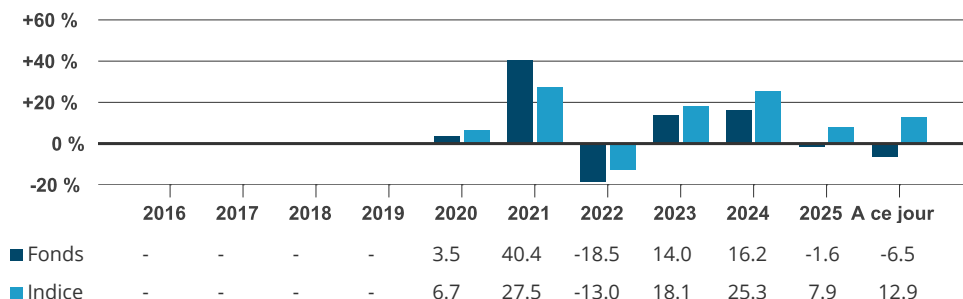
Storebrand SICAV - SKAGEN Global Lux B EUR Acc

Rapport mensuel pour Mai au 31.05.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.05.2026 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 (%)
Mois dernier	-1,56	5,71
A ce jour	-6,50	12,87
12 derniers mois	-9,41	26,73
3 ans	4,26	18,65
5 ans	4,49	12,49
10 ans	-	-
Depuis le lancement	6,64	13,17

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	8,97	12,00	15,38
Indice d'écart-type	11,48	11,62	13,02
Erreur de suivi	9,21	7,76	7,69
Ratio d'information	-3,92	-1,86	-1,04

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 mai, portés par les grands espoirs des investisseurs et leur appétit insatiable pour tout ce qui touche à l'IA. Le secteur technologique de l'indice mondial a propulsé le marché boursier vers de nouveaux sommets, tandis que tous les autres secteurs de l'indice ont sous-performé par rapport à la moyenne de celui-ci. Sur le marché obligataire, le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans a grimpé jusqu'à près de 4,7% avant de reculer quelque peu. Le prix du pétrole a fluctué au gré de l'actualité au Moyen-Orient, mais a nettement baissé au cours du mois à mesure que les actions militaires s'apaisaient. Parmi les métaux, l'or a reculé tandis que le cuivre a grimpé.



SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en mai. La reprise du secteur technologique a constitué un frein, même si les sociétés détenues par le fonds ont publié des résultats du premier trimestre largement conformes aux attentes, voire supérieurs. La société danoise de logistique DSV, une position de longue date du fonds, a organisé une journée des marchés de capitaux à Copenhague en mai et a présenté un message convaincant. L'intégration de l'acquisition de Schenker se déroule comme prévu et la société vise à reprendre ses rachats d'actions une fois que le ratio d'endettement aura atteint la fourchette cible. La saison des résultats du premier trimestre a été globalement favorable aux positions du fonds du point de vue des bénéficiaires. Il convient de noter que les bénéficiaires se sont jusqu'à présent maintenus, même si les cours des actions ont été faibles dans certains secteurs. Cette faiblesse est due à de multiples déclassements plutôt qu'à des révisions à la baisse des bénéficiaires. En d'autres termes, en supposant que les entreprises puissent atteindre les projections de bénéfices du marché, elles sont devenues moins chères, toutes choses égales par ailleurs. Une question logique qui se pose alors est de savoir pourquoi ce déclassement a eu lieu. Si la réponse peut varier d'une entreprise à l'autre, le thème dominant est la crainte que l'IA n'ait un impact négatif sur les modèles économiques. Bien que nous soyons convaincus que l'IA aura un impact considérable sur le paysage économique à long terme, nous pensons que la réaction actuelle du marché, qui établit une distinction très nette entre un petit nombre de « gagnants de l'IA » et un grand nombre de « perdants de l'IA », est largement exagérée. La situation a été particulièrement difficile dans le secteur des logiciels et des services d'information. Nous pensons que bon nombre des entreprises actuellement perçues comme des perdantes de l'IA pourraient bien s'avérer être des gagnantes si elles font preuve d'astuce dans leur adoption de l'IA. Un exemple typique est celui d'Alphabet (Google), qui était encore considéré comme un perdant de l'IA il y a seulement 15 mois, lorsque ChatGPT était censé anéantir l'activité de recherche de Google. Depuis lors, le sentiment a changé et l'action Google a plus que doublé. Nous ne serions pas surpris de voir des évolutions similaires chez d'autres titres, en particulier dans le secteur des services d'information.

Les trois titres les plus performants du fonds, mesurés en termes de contribution au rendement absolu, ont été MSCI, Amadeus et Aegon. MSCI est un exemple de titre qui s'est bien redressé (+25%) depuis le creux atteint en février. Nous avons également noté que le PDG, Henry Fernandez, a profité de la correction pour acheter à titre privé davantage d'actions de MSCI. Amadeus est une participation relativement récente que le fonds a acquise à une valorisation attractive lors de la vague de craintes liées à l'IA en début d'année. La société fournit des logiciels critiques, des solutions cloud et des solutions basées sur l'IA pour le secteur mondial du voyage. Des perspectives plus sereines au Moyen-Orient ont redonné du tonus au sentiment en mai. Aegon, l'assureur vie néerlandais, poursuit sa transformation loin du bruit quotidien des marchés. L'action a atteint un plus haut historique fin mai, mais nous pensons qu'elle a encore un fort potentiel de hausse. Les trois principaux freins à la performance du fonds, mesurés en termes de contribution au rendement absolu, ont été RELX, TMX Group et Munich Re. RELX et TMX Group ont tous deux cédé une partie de leurs gains récents sans aucune nouvelle significative. Les deux sociétés ont publié des résultats solides au premier trimestre. Munich Re a fait état d'un fléchissement des taux mondiaux de réassurance, mais cela était déjà bien connu du marché et résultait simplement d'une baisse des sinistres. Nous apprécions l'approche de Munich Re consistant à réduire le volume lorsque la marge n'est pas suffisante pour couvrir le risque assuré. En résumé, nous ne voyons aucune actualité significative derrière ces trois titres.

Nous fournirons davantage d'informations sur l'activité du portefeuille, le cas échéant, à la fin du trimestre. Au début de l'été, l'équipe SKAGEN Global participera à des conférences d'investisseurs afin de rencontrer les sociétés dans lesquelles nous détenons des participations, actuelles ou potentielles. Nous sommes impatients de vous faire part de nos impressions lors de notre prochaine mise à jour de fin de trimestre.

Enfin, le fonds continue de nous paraître nettement sous-évalué et bien positionné pour le long terme. Nous restons rigoureux en matière de valorisation et ne nous laissons pas influencer par la ruée vers l'IA qui, selon nous, crée un risque de concentration important dans les grands indices boursiers et pousse les valorisations au-delà des fondamentaux. Enfin, nous rappelons aux investisseurs que la forte dynamique qui a propulsé à la hausse une part de plus en plus restreinte du marché boursier, grâce aux valeurs technologiques, fonctionne généralement dans les deux sens. En d'autres termes, nous voyons un risque de baisse considérable dans le secteur technologique si la musique s'arrête. Nous privilégions une approche de valorisation plus prudente pour l'investissement à long terme.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
MSCI Inc	4,98	0,37	RELX PLC	7,42	-0,57
Aegon Ltd	6,59	0,26	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,33	-0,54
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,33	0,26	TMX Group Ltd	6,92	-0,51
Amadeus IT Group SA	1,27	0,14	Waste Management Inc	4,28	-0,38
DSV A/S	3,21	0,11	Thomson Reuters Corp	3,91	-0,30

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,6	États-Unis	46,5	Services financiers	44,4
RELX PLC	7,3	Canada	18,2	Industries	31,9
Aegon Ltd	6,7	Pays-Bas	9,2	Consommation discrétionnaire	11,2
TMX Group Ltd	6,6	Royaume-Uni	7,3	Services de communication	4,6
MSCI Inc	5,4	Allemagne	4,1	Santé	4,0
Visa Inc	4,7	Italie	3,9	Produits de consommation	2,1
Alphabet Inc	4,6	Danemark	3,4	Matières premières	0,9
Moody's Corp	4,6	France	2,2	Poids du top 10	99,1 %
Mastercard Inc	4,5	Norvège	2,1		
Waste Management Inc	4,2	Espagne	1,3		
Poids du top 10	56,2 %	Poids du top 10	98,2 %		

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/