



Informations sur le fonds

ISIN: LU1932715532

Date de lancement, compartiment: 23.10.2019

Date de lancement, fonds: 24.06.2019

Domicile: LU

VL:

Actifs sous gestion: 10 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations: 31



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)

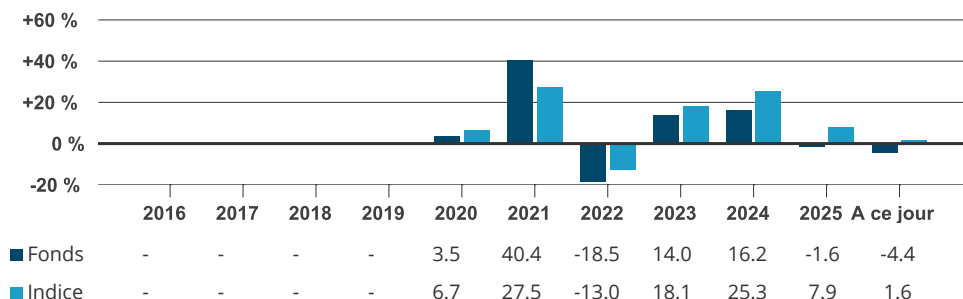
Storebrand SICAV - SKAGEN Global Lux B EUR Acc

Rapport mensuel pour Janvier au 31.01.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.01.2026 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	-4,40	1,65
A ce jour	-4,40	1,65
12 derniers mois	-11,33	6,50
3 ans	5,94	15,48
5 ans	8,16	12,41
10 ans	-	-
Depuis le lancement	7,38	12,02

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	-	-	-
Indice d'écart-type	-	-	-
Erreur de suivi	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Note moyenne: none			

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 prévoyant 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 au cours du premier mois de 2026, les marchés émergents menant la danse. Sur le marché obligataire, le taux des obligations d'État américaines à 10 ans est resté stable, autour de 4,2%. Le dollar américain s'est considérablement déprécié par rapport à de nombreuses devises européennes. Du côté des matières premières, l'or et l'argent ont poursuivi leur ascension fulgurante avant de s'essouffler à la fin du mois, l'argent chutant de 36%, soit la pire baisse journalière depuis au moins 1980, et l'or enregistrant sa pire journée depuis dix ans. À notre avis, l'or semble toujours nettement surévalué au regard des fondamentaux rudimentaires.

Parmi les autres événements notables à travers le monde, l'administration Trump a poursuivi son approche non conventionnelle en matière de politique et d'économie. La récente revendication de Trump sur le Groenland est un exemple typique d'un développement géopolitique inattendu qui a provoqué une rupture avec les alliés européens. De même, les annonces de l'administration présidentielle visant à intervenir sur le marché immobilier américain et à cibler les taux des cartes de crédit ont été critiquées par les chefs d'entreprise. Aucune de ces annonces n'est susceptible de lutter contre l'inflation et d'améliorer l'accessibilité financière, deux principes clés que les électeurs américains attendent de Trump qu'il privilégie. Contrairement à ces développements négatifs, la nomination par Trump de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale américaine est probablement une évolution positive, car elle place un faucon de l'inflation à la tête de la banque centrale. Nous pensons que ce choix stratégique sera bénéfique pour l'économie américaine et, par extension, pour son marché boursier.

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en janvier. Cependant, nous notons la forte concentration de l'indice dans un petit nombre de géants technologiques fortement corrélés. À nos yeux, ce risque de concentration dans l'indice semble excessif pour les investisseurs prudents à long terme et nous sommes instinctivement réticents à suivre le mouvement en investissant dans des titres qui font l'objet d'un large consensus. Les trois titres les plus performants du fonds, en termes de contribution au rendement absolu, ont été DSV, Alphabet (Google) et Home Depot. DSV et Alphabet ont tous deux prolongé la dynamique positive observée fin 2025, comme nous l'avons mentionné dans notre précédente mise à jour. Le détaillant américain de produits de rénovation Home Depot a rebondi après une fin d'année 2025 morose, malgré l'absence de développements fondamentaux significatifs. Les trois plus mauvaises performances du fonds, mesurées en termes de contribution au rendement absolu, ont été celles de Microsoft, Brunello Cucinelli et Abbott Laboratories. Le marché a sanctionné Microsoft et Abbott pour des résultats inférieurs aux attentes, tandis que Brunello Cucinelli a reculé en tandem avec d'autres noms du secteur du luxe.

SKAGEN Global a quitté Samsung Electronics fin janvier pour des raisons de valorisation. Le titre a connu une progression phénoménale depuis son creux de fin 2024, mais aux niveaux actuels, nous considérons que les attentes sont élevées et que le profil risque/rendement n'est pas attractif, avec un risque baissier important si l'engouement pour l'IA sur le marché venait à s'essouffler. Le fonds a également réduit considérablement sa position dans Home Depot. Nous commenterons les autres opérations importantes du portefeuille, le cas échéant, à la fin du trimestre.

Nous n'en sommes qu'à un mois et à quelques rapports de résultats depuis le début de la nouvelle année, il est donc difficile de tirer des conclusions définitives à ce stade. Il sera essentiel de voir si le secteur technologique pourra poursuivre sa tendance haussière alors que les dépenses d'investissement augmentent et que les valorisations laissent peu de place à la déception. SKAGEN Global offre un profil différent de celui de l'indice et nous pensons que notre portefeuille, largement sous-évalué, est bien positionné pour les investisseurs à long terme qui recherchent des alternatives prudentes à un indice mondial concentré, dominé par des titres consensuels souvent négociés à des valorisations élevées.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Alphabet Inc	4,31	0,26	Microsoft Corp	5,56	-0,70
DSV A/S	2,95	0,26	Brunello Cucinelli SpA	3,47	-0,67
Home Depot Inc/The	2,52	0,26	Abbott Laboratories	4,18	-0,59
MSCI Inc	4,58	0,21	RELX PLC	4,01	-0,56
Intercontinental Exchange Inc	2,55	0,14	Thomson Reuters Corp	2,43	-0,44

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	7,8	États-Unis	54,2	Services financiers	41,8
TMX Group Ltd	5,8	Canada	16,0	Industries	26,7
Amazon.com Inc	5,6	Pays-Bas	6,7	Consommation discrétionnaire	11,9
Microsoft Corp	5,5	Allemagne	4,4	Technologies de l'information	6,5
Aegon Ltd	5,3	Royaume-Uni	4,2	Services de communication	4,7
MSCI Inc	5,0	Italie	3,4	Santé	4,1
Moody's Corp	4,7	Danemark	3,2	Produits de consommation	1,7
Alphabet Inc	4,7	France	2,5	Poids du top 10	97,3 %
Mastercard Inc	4,6	Norvège	1,7		
Waste Management Inc	4,5	Irlande	0,9		
Poids du top 10	53,6 %	Poids du top 10	97,3 %		

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

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est Storebrand Asset Management AS. 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.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/

Storebrand Asset Management AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en anglais, veuillez consulter : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus.

Informations importantes pour les investisseurs français

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr