



Informations sur le fonds

ISIN: LU1932715532

Date de lancement, compartiment: 23.10.2019

Date de lancement, fonds: 24.06.2019

Domicile: LU

VL: 155,63 EUR

Actifs sous gestion:

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 0 EUR

Nombre de participations:



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)

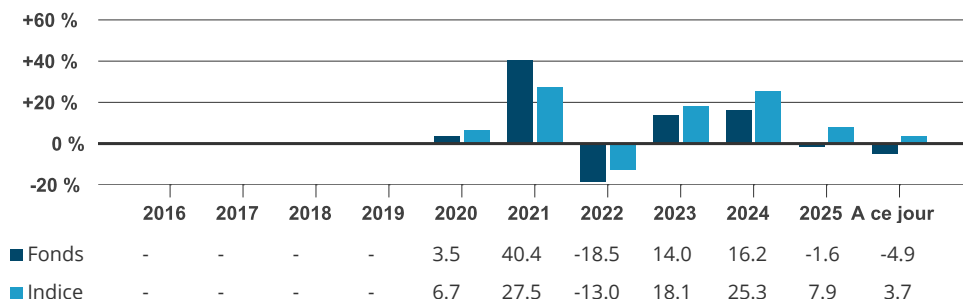
Storebrand SICAV - SKAGEN Global Lux B EUR Acc

Rapport mensuel pour Février au 28.02.2026. Toutes les données sont exprimées en 28.02.2026 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	-0,47	2,05
A ce jour	-4,86	3,74
12 derniers mois	-12,63	9,39
3 ans	6,31	16,47
5 ans	7,14	12,33
10 ans	-	-
Depuis le lancement	7,21	12,22

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	-	-	-

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 connu une volatilité intermittente au cours du deuxième mois de 2026, sous l'effet de deux facteurs : les craintes liées à l'IA et les actions militaires américaines contre l'Iran.

Le thème de l'IA continue de faire la une des journaux et a provoqué des perturbations importantes dans le secteur des logiciels, car la menace perçue des nouvelles applications basées sur l'IA a incité le marché à vendre les entreprises dont les modèles commerciaux reposent fortement sur des actifs incorporels. Cette vague de ventes a principalement touché les sociétés cotées sur les marchés américains et

européens. Pendant plusieurs jours, divers sous-secteurs ont subi une pression vendeuse prononcée à la suite du lancement – réel ou perçu – d'un nouveau produit d'IA qui menaçait prétendument les modèles économiques des acteurs établis. Les secteurs touchés allaient des éditeurs de logiciels et des fournisseurs de données aux courtiers d'assurance et aux gestionnaires d'actifs. Selon nous, l'ampleur de la baisse des cours boursiers a été amplifiée par une cascade de transactions algorithmiques, qui a entraîné des sorties de capitaux substantielles des ETF sectoriels. À l'heure actuelle, il n'y a pas de signes évidents de détérioration des fondamentaux sous-jacents, même si les marchés sont intrinsèquement tournés vers l'avenir.

Nous pensons que cette vague de ventes généralisée était à la fois irrationnelle et excessive. Si les ventes aveugles créent des difficultés à court terme en faisant chuter les cours des actions, elles offrent également des opportunités rares d'initier ou de renforcer des positions dans des franchises exceptionnelles. Le fonds détenant plusieurs entreprises de grande qualité reposant sur des données propriétaires et des modèles commerciaux numériques (par exemple, RELX, Moody's, Intercontinental Exchange), il est compréhensible que la performance mensuelle ait été affectée négativement par cette vague de ventes déclenchée par l'IA. Dans le même temps, nous avons profité de la volatilité pour ajuster le portefeuille et augmenter l'exposition aux titres dont les cours semblaient injustement déprimés. Fin février, le président Trump a ordonné une action militaire contre l'Iran. Bien que cela ne soit pas tout à fait inattendu, le conflit armé a pesé sur l'ensemble des marchés boursiers, à l'exception du secteur de l'énergie, qui a bénéficié de la hausse des prix du pétrole. L'incertitude reste élevée et nous continuons à suivre de près l'évolution de la situation.

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en février. Les trois titres les plus performants du fonds en termes de contribution au rendement absolu ont été Canadian Pacific, Waste Management et Munich Re. Canadian Pacific et Waste Management ont tous deux bénéficié du fait qu'ils n'étaient pas concernés par la vague de ventes déclenchée par l'IA, leurs modèles économiques étant axés sur des actifs physiques qui ne sont pas susceptibles d'être remplacés (à court terme) par un agent IA. Les trois titres les plus pénalisants du fonds en termes de contribution au rendement absolu ont été Amazon, TMX Group et Microsoft. Alors que l'opérateur boursier canadien TMX Group a été emporté par la vague de ventes liées à l'IA, les géants de la technologie Microsoft et Amazon ont reculé en raison des chiffres d'investissements futurs bien plus élevés que prévu annoncés dans leurs rapports trimestriels. À cet égard, l'un des principaux enseignements de la saison des résultats a été l'explosion des investissements des géants de la technologie (à l'exception d'Apple), qui seront principalement utilisés pour l'expansion des centres de données. La raison invoquée pour cette expansion sans précédent est (supposément) l'énorme demande future en matière d'IA. Nous sommes sceptiques quant à cette affirmation, car il existe peu de preuves et il est mathématiquement douteux que les revenus liés à l'IA soient suffisants pour justifier la dépense totale. Le rendement du capital ne semble tout simplement pas attractif. Nous avons le sentiment que les grandes entreprises technologiques se livrent à une course où personne ne veut être laissé pour compte, mais le résultat final pourrait être une surcapacité massive, comme on l'a vu dans des situations similaires par le passé. Les historiens citeraient les cycles d'expansion et de récession dans l'industrie ferroviaire (années 1800), la surabondance de fibre optique à l'ère informatique (2000) et le choc de l'offre de gaz de schiste (2011-2012). Toutes ces situations se sont soldées par des pertes pour de nombreux actionnaires. Bien que nous ne prévoyions pas pour autant un effondrement des grandes entreprises technologiques, nous pensons que l'argument d'investissement n'est plus aussi attractif qu'auparavant, car ces entreprises deviennent moins efficaces en termes de capital et s'endettent de plus en plus pour financer ces investissements colossaux dont les rendements futurs sont incertains. Comme indiqué ci-dessus, la volatilité du marché a offert des opportunités intéressantes dont nous avons tiré parti dans le portefeuille. De plus amples informations seront fournies à la fin du trimestre.

Le mois de février a mis en évidence la nature imprévisible des marchés, mais nous a également rappelé que ceux-ci offrent parfois aux investisseurs des opportunités d'achat exceptionnelles. SKAGEN Global continue de proposer un portefeuille dont le profil se distingue de celui de l'indice. Nous pensons que le fonds est nettement sous-évalué et bien positionné pour les investisseurs à long terme qui recherchent une alternative prudente 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 (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	8,24	1,37	Amazon.com Inc	4,50	-0,70
Waste Management Inc	4,78	0,42	TMX Group Ltd	5,72	-0,47
RELX PLC	6,09	0,40	Microsoft Corp	2,55	-0,31
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,68	0,37	Moody's Corp	4,32	-0,30
Abbott Laboratories	5,05	0,34	Alphabet Inc	3,89	-0,29

Contribution absolue au rendement du fonds en EUR

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Poids du top 10	-	Poids du top 10	-	Poids du top 10	-

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