



## Fondsfakten

**ISIN:** LU1932715532

**Auflegungsdatum Anteilsklasse:** 23.10.2019

**Auflegungsdatum Fonds:** 24.06.2019

**Domizil:** LU

**Netto-Inventarwert:** 156,50 EUR

**Fondsvermögen:** 10 MEUR

**Referenzindex:** MSCI All Country World Index

**Mindestanlagesumme:** 0 EUR

**Anzahl Positionen:** 30



**Knut Gezelius**  
Fondsmanager seit  
24. Juni 2019



**Midhat Syed**  
Fondsmanager seit  
03. November 2025

## Anlagestrategie

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.

## Kosteninformation

Eine Erläuterung der Gesamtkostenauswirkungen auf die Anlage und die erwarteten Erträge finden Sie im Basisinformationsblatt (KID).

**Laufende Kosten (OC):** 0,80 % (Davon entfallen 0,55 % auf die Verwaltungsgebühr)

**Erfolgsvergütung:** 10,00 % (Details finden Sie im Fondsprospekt)

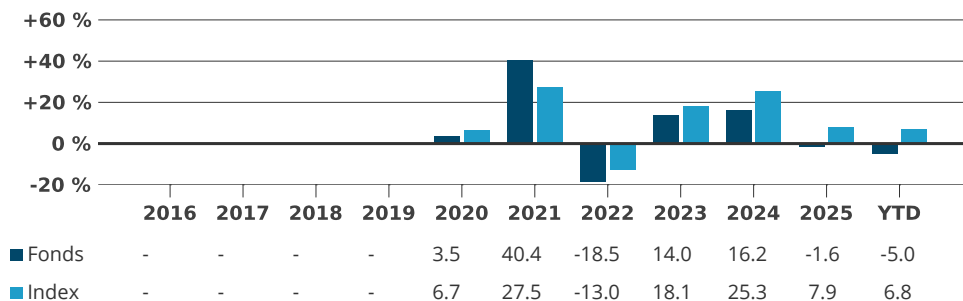
# Storebrand SICAV - SKAGEN Global Lux B EUR Acc

**Monatsbericht für April** zum 30.04.2026. Alle Angaben in EUR sofern nicht anders angegeben.

Dies ist Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen u. a. von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Verwaltungsgebühren ab. Die Rendite kann aufgrund negativer Kursentwicklungen negativ werden. Das Basisinformationsblatt und das Verkaufsprospekt des Fonds sind abrufbar unter [www.skagenfunds.com](http://www.skagenfunds.com)

## Wertentwicklung in EUR (netto)



| Zeitraum      | Fonds (%) | Index (%) |
|---------------|-----------|-----------|
| Letzter Monat | 4,29      | 8,22      |
| Lfd. Jahr     | -5,02     | 6,77      |
| 1 Jahr        | -2,49     | 26,94     |
| 3 Jahre       | 5,33      | 17,42     |
| 5 Jahre       | 4,62      | 11,25     |
| 10 Jahre      | -         | -         |
| Seit Auflage  | 6,99      | 12,39     |

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

| Kennzahlen          | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------|--------|---------|---------|
| Volatilität Fonds   | 10,59  | 11,82   | 15,30   |
| Volatilität Index   | 11,54  | 11,38   | 12,86   |
| Tracking Error (TE) | 7,87   | 6,72    | 7,01    |
| Information Ratio   | -3,74  | -1,80   | -0,94   |

## Risikoindikator (SRI)

Wir haben diesen Fonds auf **5 von 7** eingeschätzt, diese Risikoklasse entspricht einer mittelhohen Risikoklasse.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Sonstige Risiken, die für das PRIIP von wesentlicher Bedeutung sind und nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: Ereignisrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelles Risiko, Gegenparteiisiko, Derivatrisiko und Währungsrisiko. Wenn der Fonds in Wertpapiere investiert, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Wert durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst. Darüber hinaus kann der Wert Ihrer Auszahlung beeinflusst werden, wenn Ihre lokale Währung eine andere als die des Fonds ist. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

## Portfolio manager commentary, April 2026

**Global equity markets rose in April as the US military actions against Iran came to a halt. The oil price fluctuated significantly in line with the daily news flow. In the bond market, the US generic 10-year government bond yield stayed above 4.3%. AI remained in the limelight during the Q1 reporting season that largely overcame macro challenges.**

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in April. The fund's three best performers measured by absolute return contribution were Alphabet (Google), Amazon and TMX Group. Alphabet (Google) has launched a remarkable comeback over the past twelve months. Only a year ago, financial commentators were predicting the demise of the company as ChatGPT would purportedly demolish the

Search business. Lately, however, these previously loud sceptical voices have fallen silent. Meanwhile, the Google franchise is thriving, and the company is on the offensive in several areas. The cloud business is experiencing impressive growth with segment revenue +63% year-over-year. TPU hardware sales figures were also strong. In addition, Google seems to be toning down its political rhetoric and rather channelling employees' energy into winning new business. The net result of all this has been a phenomenal stock price recovery – the stock has more than doubled over the past 12 months. This exemplifies how contrarian thinking grounded in fact-based analysis can pay off handsomely.

Amazon, the other tech giant in the SKAGEN Global portfolio, also delivered a strong Q1 report demonstrating the power of the AWS franchise which remains the dominant force in the cloud world. TMX Group (TMX), the Canadian stock exchange operator, bounced back strongly (+25%) after the sharp – but in our view unwarranted – sell-off during the AI-scare back in February. As we have repeatedly highlighted, AI agents need data for their models but the data generated by TMX is proprietary. By definition, this data is owned by TMX and thus not readily available for free or easily replicable by AI models. The data needs to be purchased from TMX and this acts as a strong layer of protection against AI agents. Additionally, the Q1 report from TMX demonstrated that the company is making progress in reaching its explicit long-term targets. We would not be surprised to see TMX hit some of the milestones planned for 2030 as early as 2028 or 2029. Considering the TMX stock price is now well into positive territory for the year, the abovementioned sell-off (so far) seems to have been an overreaction that presented a rare buying opportunity. We believe this will be the case also for many of our other holdings that have yet to fully recover, e.g., Moody's, RELX and the insurance brokers.

The fund's three largest detractors measured by absolute return contribution were Abbott Laboratories, Marsh & McLennan and Brown & Brown. Abbott Laboratories (Abbott) slightly lowered annual guidance in their Q1 report that was below our expectations. While Abbott continues to do well in its diabetes monitoring franchise, the diagnostics division has reported lower growth post-COVID. The acquisition of Exact Sciences in late 2025 is expected to help this leg of the business pick up the pace, but we would have preferred to see organic growth. The stock is not expensive, but we are looking for better execution from management, which is probably a pre-requisite for the stock to re-rate. Earlier in the year, the AI-scare also affected the insurance brokers but so far there are no tangible signs that AI will diminish their grip on the insurance market. On the contrary, these companies may well benefit from implementing AI solutions to eke out further efficiencies and thus enhance margins. Our two insurance brokers, Marsh & McLennan and family-controlled Brown & Brown, reported Q1 results in-line with our expectations. The stocks drifted lower during the month and both continue to look significantly undervalued.

Over the next few weeks, the SKAGEN Global team will attend meetings, investor seminars and capital market days with our portfolio holdings. We look forward to engaging with our companies and gaining further insights into the state of the business. More to follow on this topic in later fund updates. We believe the fund is materially undervalued and well positioned for long-term investors looking for prudent alternatives to a concentrated global index dominated by consensus holdings often trading at stretched valuations. We will provide information about portfolio activity, if any, at quarter end.

## Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

| Die größten positiven Einflussfaktoren | Gewichtung (%) | Beitrag (%) |
|----------------------------------------|----------------|-------------|
| Alphabet Inc                           | 3,88           | 1,10        |
| TMX Group Ltd                          | 6,59           | 0,83        |
| Amazon.com Inc                         | 3,32           | 0,75        |
| Aegon Ltd                              | 6,06           | 0,74        |
| RELX PLC                               | 7,61           | 0,69        |

| Die größten negativen Einflussfaktoren                    | Gewichtung (%) | Beitrag (%) |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| Abbott Laboratories                                       | 4,51           | -0,62       |
| Brown & Brown Inc                                         | 1,74           | -0,17       |
| Marsh & McLennan Cos Inc                                  | 2,77           | -0,13       |
| Mowi ASA                                                  | 2,05           | -0,08       |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 4,83           | -0,07       |

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in EUR

## Portfolioinformationen

| Top-10 (Positionen)                                       | Anteil (%) | Top-10 Länder           | Anteil (%) | Top-10 Sektoren            | Anteil (%) |
|-----------------------------------------------------------|------------|-------------------------|------------|----------------------------|------------|
| RELX PLC                                                  | 7,8        | Vereinigte Staaten      | 45,9       | Finanzdienstleistungen     | 43,9       |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd                          | 7,1        | Kanada                  | 18,1       | Industrie                  | 32,2       |
| TMX Group Ltd                                             | 6,9        | Niederlande             | 8,8        | Zyklische Konsumgüter      | 11,0       |
| Aegon Ltd                                                 | 6,2        | Vereinigtes Königreich  | 7,8        | Kommunikation              | 4,5        |
| MSCI Inc                                                  | 4,9        | Deutschland             | 4,5        | Gesundheitswesen           | 4,1        |
| Visa Inc                                                  | 4,6        | Italien                 | 3,8        | Nichtzyklische Konsumgüter | 2,0        |
| Alphabet Inc                                              | 4,5        | Dänemark                | 3,2        | Rohstoffe                  | 0,8        |
| Moody's Corp                                              | 4,5        | Frankreich              | 2,1        | Gesamtanteil der Top-10    | 98,4 %     |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 4,5        | Norwegen                | 2,0        |                            |            |
| Mastercard Inc                                            | 4,4        | Spanien                 | 1,4        |                            |            |
| Gesamtanteil der Top-10                                   | 55,4 %     | Gesamtanteil der Top-10 | 97,5 %     |                            |            |

## Nachhaltigkeit

### SKAGENS Ansatz zur Nachhaltigkeit

Unser ESG-Ansatz stützt sich auf vier Säulen. Im Einklang mit der aktiven Anlagephilosophie von SKAGEN konzentrieren sich unsere Nachhaltigkeitsaktivitäten auf ein aktives Engagement bei unseren Holdinggesellschaften, da wir glauben, dass wir hier den größten Einfluss haben können. Wir sind uns jedoch darüber im Klaren, dass das volle Potenzial einer nachhaltigen Anlagestrategie am besten durch die Kombination der folgenden vier Säulen ausgeschöpft werden kann.

- ✓ Ausschluss
- ✓ Erweiterte Due Diligence
- ✓ ESG Factsheet
- ✓ Active Ownership

### Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Das Produkt fördert ökologische und soziale Merkmale, indem es sein Kapital in Unternehmen und Emittenten investiert, die festgelegte ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erfüllen. Dies wird durch die Einhaltung internationaler Normen und Konventionen, durch die Berücksichtigung negativer Auswirkungen auf die nachhaltige Entwicklung (PAI) und durch produkt- oder aktivitätsbezogene Ausschlüsse erreicht. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Produkts finden Sie im Prospekt.

## Wichtige Information

Dies ist ein Marketingkommunikation, und dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger. Bitte lesen Sie den Prospekt, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Zukünftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds sowie den Zeichnungs- und Verwaltungsgebühren ab. Die Rendite kann aufgrund negativer Kursentwicklungen negativ ausfallen. Die Aussagen spiegeln die Meinung der Portfoliomanager zu einem bestimmten Zeitpunkt wider, und diese Meinung kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die künftige Wertentwicklung des Fonds unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Die steuerliche Behandlung der Gewinne und Verluste des Anlegers sowie der Ausschüttungen, die der Anleger erhält, hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Vor einer Anlage in den Teilfonds sollten Anleger unbedingt ihren

Steuerberater konsultieren, um sich ein umfassendes Bild von den für ihren individuellen Fall geltenden Steuervorschriften zu machen.

Storebrand SICAV (RCS-Registrierungsnummer: B 234106) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), die in Form einer société anonyme im Großherzogtum Luxemburg gegründet wurde. Sie ist als OGAW (UCITS) zugelassen und unterliegt der Aufsicht der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Storebrand SICAV hat Fund Rock Management Company S.A. zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft ernannt, und FundRock hat Storebrand Asset Management AS zu ihrem Anlageverwalter und globalen Vertriebshändler ernannt.

Vor Erhalt des Prospekts und des PRIIPS-KID (für Großbritannien: KIID) des Teilfonds durch den Adressaten und vor Fertigstellung aller erforderlichen Unterlagen kann kein Angebot zum Kauf von Anteilen abgegeben oder angenommen werden. Weitere Informationen, darunter Zeichnungs-/Rücknahmeformulare, den vollständigen Prospekt, das PRIIPs-KID (für Großbritannien: KIID), Jahresberichte und Halbjahresberichte in englischer Sprache, können Sie von unseren Webseiten [www.skagenfunds.com](http://www.skagenfunds.com) herunterladen.

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/](http://www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/)

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsangaben in englischer Sprache, finden Sie hier: [www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/](http://www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/)

Die Entscheidung, in den Teilfonds zu investieren, sollte unter Berücksichtigung aller Merkmale oder Ziele des Teilfonds getroffen werden, die in seinem Prospekt beschrieben sind. [www.skagenfunds.lu/globalassets/pdfs/prospectus/kiids-priips/prospectus-sicav.pdf](http://www.skagenfunds.lu/globalassets/pdfs/prospectus/kiids-priips/prospectus-sicav.pdf)

#### **Wichtige Informationen für Anleger aus dem Vereinigten Königreich**

Die Storebrand SICAV hat Storebrand Asset Management UK Ltd. (SAM UK Ltd) im Vereinigten Königreich zum Facility Agent im Vereinigten Königreich ernannt. Die Londoner Niederlassung von SAM UK Ltd befindet sich in der Coleman Street 74, London EC2R 5BN, Vereinigtes Königreich. SAM UK Ltd ist ein ernannter Vertreter von Robert Quinn Advisory LLP, einer von der Financial Conduct Authority zugelassenen und beaufsichtigten regulatorischen Hosting-Plattform. SAM UK Ltd ist in England eingetragen (Handelsregisternummer: 14734422).

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/](http://www.skagenfunds.com/contact/investor-rights/)

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsangaben in englischer Sprache, finden Sie hier: [www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/](http://www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/)

#### **Wichtige Informationen für deutsche Investoren**

Die Informationen zu den Dienstleistungen für deutsche Investoren in deutscher Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.de/how-to-invest/facilities-services-for-investors/](http://www.skagenfunds.de/how-to-invest/facilities-services-for-investors/)

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.de/contact/anlegerrechte/](http://www.skagenfunds.de/contact/anlegerrechte/)

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsangaben des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in deutscher Sprache, finden Sie hier: [www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/zusammenfassung-der-nachhaltigkeitsbezogenen-offenlegung/](http://www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/zusammenfassung-der-nachhaltigkeitsbezogenen-offenlegung/)

#### **Wichtige Informationen für belgische Anleger**

Die Informationen zu den Dienstleistungen für belgische Anleger in französischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs](http://www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs)

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in französischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/](http://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/)

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in französischer Sprache, finden Sie hier: [www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/](http://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/)

#### **Wichtige Informationen für französische Investoren**

Die Informationen zu den Dienstleistungen für französische Investoren in französischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs](http://www.skagenfunds.fr/comment-investir/services-aux-investisseurs)

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in französischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/](http://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/)

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in französischer Sprache, finden Sie hier: [www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/](http://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/resume-des-informations-relatives-au-developpement-durable/)

#### **Wichtige Informationen für niederländische Investoren**

Die Informationen zu den Dienstleistungen für niederländische Investoren in niederländischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.nl/how-to-invest/facilities-services-for-investors](http://www.skagenfunds.nl/how-to-invest/facilities-services-for-investors)

Anleger haben gemäß unserer Richtlinie und unserem Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden das Recht, Beschwerden einzureichen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in niederländischer Sprache finden Sie hier: [www.skagenfunds.nl/contact/investor-rights/](http://www.skagenfunds.nl/contact/investor-rights/)

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Teilfonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsinformationen in niederländischer Sprache, finden Sie hier: [www.skagenfunds.nl/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/](http://www.skagenfunds.nl/sustainability/sustainable-investing/sustainability-related-disclosures/)