



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 156,46 DKK

AUM: 964 MDKK

Referenceindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,50 %

Antal værdipapirer: 32

SFDR: Artikel 8



Michael Gobitschek
Forvaltet fonden siden
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Forvaltet fonden siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Med SKAGEN m2 får du adgang til dele af det globale ejendomsmarked, der normalt ikke er tilgængelige. Fondens investerer i lavt prisfaste selskaber af høj kvalitet i hele verden - også i de nye markeder. SKAGEN m2 er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. SKAGEN m2 egner sig skattemæssigt bedst til pensions- og virksomhedsmidler. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN m2 A

RISKOPROFIL



6 ud af 7 (SRRI)

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-1,28 %

31.05.2023

ÅRLIG AFKAST

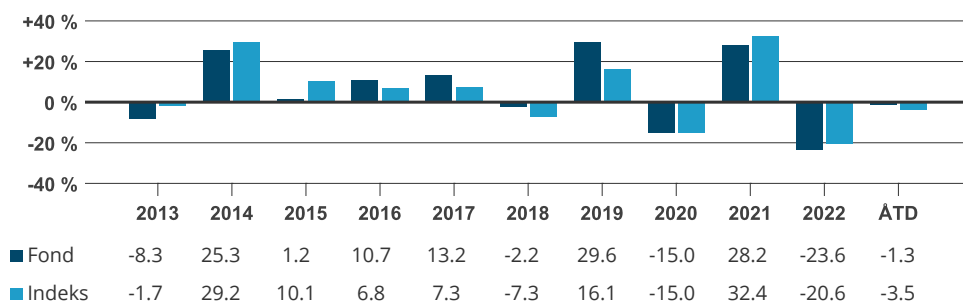
-0,01 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI ACWI Ejendomme IMI Net total return index USD. I perioden 11.07.2017 - 30.09.2019 var det MSCI ACWI Ejendomme IMI ex REITS.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-0,55	-1,81	Std.afvigelse	-	-	15,85
År-til-dato	-1,28	-3,49	Std.afvigelse indeks	-	-	15,87
12 måneder	-18,18	-16,98	Tracking error	-	-	4,91
3 år (årlig)	0,93	2,16	Information ratio	-	-	-0,25
5 år (årlig)	-0,01	-2,13	Active share: 82 %			
10 år (årlig)	3,09	3,28				
Siden start (årlig)	4,24	4,15				

Monthly commentary, May 2023

The global real estate market was down in May after a positive month in April. The European and Nordic real estate sectors came under fire this month with several companies receiving credit downgrades and outlook changes as higher interest rates are increasingly reducing the profitability of highly leveraged real estate companies.



Despite some negative news from the sector this month, May was a strong month for SKAGEN m2, which outperformed its benchmark index. The main contributors to the fund's performance in the month were the Brazilian logistics company LOG, the Japanese holding company Tokyo Fudosan and the US-listed data centre operator Equinix.

LOG's share price was up nearly 43% in local currency during the month as they announced two transactions at a combined size of roughly R\$ 900 million at decent valuations, demonstrating the attractiveness of their assets and allowing them to deleverage. Tokyo Fudosan delivered a strong quarterly report, beating the market's expectations on the back of higher property sales gains and improved hotel occupancy.

The largest detractors to the fund's performance in May were the Norwegian Self Storage Group, the pan European healthcare real estate operator Aedifica and the US hospitality company Marcus Corp. There was no company specific reason for Self Storage Group's decline. The company delivered a decent first quarter report, is seeing increased indexation flowing through on the top line, and is trading at a significant discount to its European self-storage peers on cash flow multiples.

SKAGEN m2 continues to focus on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, have solid balance sheets, and are well positioned for inflation.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,09	1,18	Self Storage Group ASA	4,49	-0,67
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,49	0,44	Aedifica SA	2,79	-0,44
EQUINIX INC	5,11	0,39	Marcus Corp/The	3,73	-0,36
Independence Realty Trust Inc	4,07	0,32	Catena AB	4,97	-0,35
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,60	0,20	Shurgard Self Storage Ltd	4,68	-0,34

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
EQUINIX INC	5,1	USA	39,2	Eiendom	87,7
Catena AB	4,9	Japan	8,2	Kommunikationsservice	5,7
Prologis Inc	4,8	Storbritannien	7,7	Industri	4,2
Grainger PLC	4,8	Sverige	7,4	Kontantbeholdning	2,4
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,4	Belgien	6,9	Total andel	100,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Singapore	5,4		
Independence Realty Trust Inc	4,3	Spanien	4,7		
Self Storage Group ASA	4,2	Norge	4,2		
CBRE Group Inc	3,9	Brasilien	3,8		
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,8	Holland	3,2		
Total andel	44,7 %	Total andel	90,7 %		

Bæredygtighed

SKAGENs tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

