



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:  
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 159,49 DKK

AUM: 957 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: 30

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 prislejende 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

0,63 %

31.08.2023

ÅRLIG AFKAST

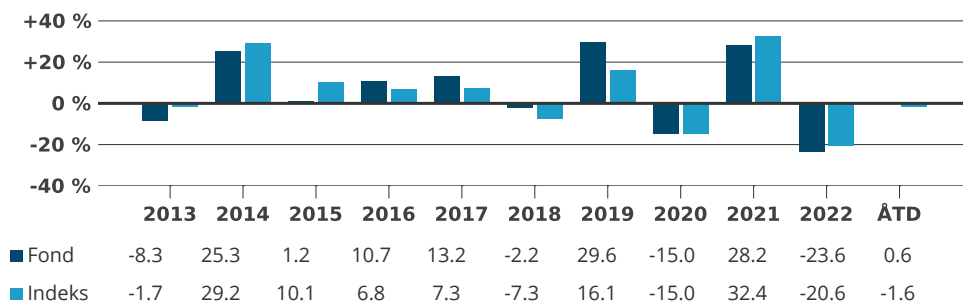
0,47 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2023. 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](http://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	-1,73	-1,87	Std.afvigelse	-	-	15,88
År-til-dato	0,63	-1,59	Std.afvigelse indeks	-	-	15,90
12 måneder	-14,73	-13,96	Tracking error	-	-	4,91
3 år (årlig)	1,56	2,61	Information ratio	-	-	-0,21
5 år (årlig)	0,47	-0,90	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	5,23	4,45				
Siden start (årlig)	4,32	4,24				

## Monthly commentary, August 2023

**SKAGEN m2 generated a positive relative return in August, and the fund is still outperforming its benchmark year to date. China's property crisis dominated news headlines last month with two major developers getting into significant financial trouble. First, Evergrande filed for bankruptcy and second, Country Garden also faces risk of default in the coming weeks. This put the Chinese economy into turmoil and led the Chinese central bank to cut interest rates.**



US 10-year bond yields climbed to their highest level since 2007 on the back of fears of further tightening. UK home prices declined 5.3% year on year, at the fastest pace in 14 years.

The fund's top performers included the US digital infrastructure asset manager Digitalbridge, the Japanese real estate company Tokyo Fudosan, and Eastern European focused logistics operator and developer CTP. Digitalbridge delivered a second quarter report that showed good progress towards their fund-raising target and a clear path to deconsolidation of their data centre assets, which is key to their transformation story.

The fund's largest detractors in August were Brazilian logistics company LOG, Asia-Pacific alternative asset manager ESR and Spanish office player Arima. LOG's poor performance was not due to any company-specific reason. The company posted a decent second quarter report, demonstrating their ability to monetize assets in a higher interest rate environment and continues to focus on deleveraging.

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 (%)
DigitalBridge Group Inc	3,95	0,54	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,00	-0,36
Tokyu Fudosan Holdings Corp	3,70	0,37	ESR Group Ltd	3,41	-0,34
CTP NV	3,41	0,35	Arima Real Estate SOCIMI SA	2,63	-0,20
CBRE Group Inc	4,01	0,29	UMH Properties Inc	3,46	-0,17
Americold Realty Trust Inc	3,17	0,28	Grainger PLC	4,64	-0,14

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Catena AB	5,1	USA	39,0	Eiendom	87,2
EQUINIX INC	4,8	Sverige	8,0	Kommunikationsservice	6,1
Grainger PLC	4,6	Japan	7,6	Industri	4,3
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Storbritannien	7,5	Kontantbeholdning	2,4
American Tower Corp	4,3	Belgien	7,3	Total andel	100,0 %
Self Storage Group ASA	4,3	Singapore	5,7		
DigitalBridge Group Inc	4,2	Spanien	4,9		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Norge	4,3		
Prologis Inc	4,1	Holland	3,6		
CBRE Group Inc	3,9	Kina	3,2		
Total andel	43,9 %	Total andel	91,2 %		

## 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](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://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/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

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

