



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 258,85 NOK
Forvaltningskapital: 1 422 MNOK
Referanseindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,50 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 1,50 %
Antall investeringer: 32
SFDR: Artikkel 8



Michael Gobitschek
Forvaltet fondet siden 31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Forvaltet fondet siden 01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN m2 investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av finansielle instrumenter utstedt av selskaper eller utstedere som har sin virksomhet rettet mot fast eiendom over hele verden. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN m2 A

RISIKO



5 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

-0,64 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

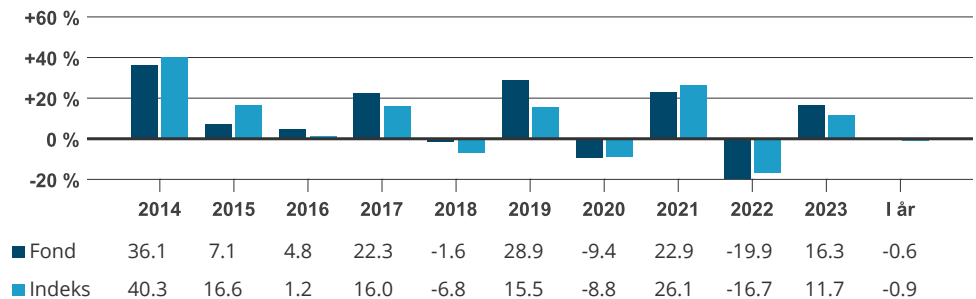
3,73 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mai 31.05.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD. I perioden 11.07.2017 – 30.09.2019 var det MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	0,11	-2,12	Standardavvik	-	-	12,98
Hittil i år	-0,64	-0,93	Std.avvik indeks	-	-	13,37
12 måneder	3,71	1,64	Tracking error (TE)	-	-	4,56
3 år	1,38	1,84	Information ratio (IR)	-	-	-0,10
5 år	3,73	2,13	Fondets aktive andel er 85 %			
10 år	8,41	7,38				
Siden start	8,56	8,29				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, May 2024

In May, the Swedish central bank cut its interest rate before both the European Central Bank (ECB) and the Federal Reserve (Fed), as we had anticipated. This was the long-awaited sign that we have most likely passed the peak this time round. The ECB and the Fed are expected to follow suit in the near future, and this will also be beneficial for local real estate stocks.

SKAGEN m2 still holds an overweight in Scandinavia and Europe; the ability to move between geographies to benefit from different micro and macro factors is one of the fund's great advantages.

The fund's best performer in May was Swedish Catena after a credit upgrade and the acquisition of a giant warehouse from DSV. The worst performer was the US investment manager Digital Bridge on the back of general interest rate pushbacks in the US.

The fund received two take-out proposals during the month. The first was for the Spanish office operator Arima, and the second for the Asian investment manager ESR. Both bids are still pending. The take-out proposals came from consortiums led by private equity, something we have been arguing will increase in future due to low valuations. We are now seeing the start of the trend.

SKAGEN m2 mainly focuses on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, have solid balance sheets and inflation-adjusted contracts.

Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,43	0,68
Helios Towers PLC	3,11	0,60
ESR Group Ltd	3,26	0,55
Catena AB	6,51	0,55
Americold Realty Trust Inc	2,87	0,40

↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
DigitalBridge Group Inc	4,72	-1,14
Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,77	-0,32
UMH Properties Inc	3,01	-0,28
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,52	-0,24
Marcus Corp/The	0,84	-0,22

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	6,8	USA	35,9	Eiendom	89,9
American Tower Corp	5,1	Sverige	9,5	Kommunikasjon	8,1
DigitalBridge Group Inc	4,8	Belgia	8,0	Forbruksvarer	0,3
CTP NV	4,8	Spania	6,6	Total andel	98,3 %
EQUINIX INC	4,6	Storbritannia	5,8		
Shurgard Self Storage Ltd	4,6	Japan	5,8		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Singapore	4,9		
Prologis Inc	4,1	Nederland	4,8		
Grainger PLC	4,0	Brasil	3,6		
Cellnex Telecom SA	3,9	Tanzania	3,4		
Total andel	46,8 %	Total andel	88,3 %		

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

