



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 280,24 NOK
Forvaltningskapital: 1 496 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: 31
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

7,57 %

31.07.2024

ÅRLIG AVKASTNING

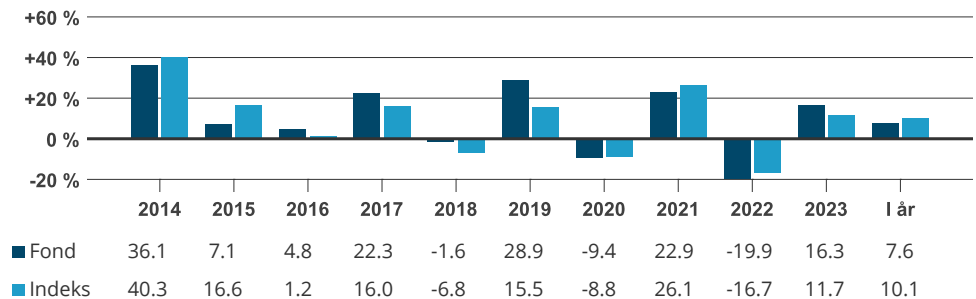
4,53 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Juli 31.07.2024. 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 kursstap.

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	3 år	5 år
Måned	8,98	9,69	Standardavvik	13,24	13,34	13,78
Hittil i år	7,57	10,11	Std.avvik indeks	14,86	13,95	13,99
12 måneder	15,37	15,87	Tracking error (TE)	5,69	4,64	5,17
3 år	0,90	2,38	Information ratio (IR)	-0,09	-0,32	0,16
5 år	4,53	3,68	Fondets aktive andel er 84 %			
10 år	8,55	7,67				
Siden start	9,16	9,14				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, July 2024

Despite intensified and negative geopolitical events, July was fairly calm from a macro perspective. The Federal Reserve once again confirmed the progress being made in reducing inflation, indicating that a cut in interest rates is not far off.

As we anticipated, this was positive for the US real estate market in July, helping the absolute performance of the sector year to date.

The fund's best performer was the US real estate service provider CBRE after delivering a strong report with upped guidance for the second quarter. The second best performer was American Tower, which also delivered a positive report and guidance, also helped by expectations of lower interest rates ahead.

The fund's worst performer was the Brazilian logistics operator LOG Commercial Properties.

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. After underperforming the wider equity market for another year, we believe the outlook for global real estate in 2024 – with a potentially more favourable interest rate environment as a backdrop – should bring with it lots of exciting opportunities for long-term stock pickers like SKAGEN m2.

Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
CBRE Group Inc	3,09	0,87	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,36	-0,19
American Tower Corp	4,81	0,77	Prisma Properties AB	2,62	-0,06
Prologis Inc	4,45	0,66	Custody Fee	0,00	-0,00
Americold Realty Trust Inc	3,25	0,62	Jyske Bank A/S	0,00	-0,00
ESR Group Ltd	3,47	0,61	MRV Engenharia e Participacoes SA	0,00	0,00

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	6,5	USA	39,0	Eiendom	88,6
DigitalBridge Group Inc	5,4	Sverige	10,5	Kommunikasjon	7,6
American Tower Corp	5,1	Belgia	7,4	Unclassified	2,5
EQUINIX INC	4,7	Japan	6,0	Total andel	98,7 %
Prologis Inc	4,6	Storbritannia	5,7		
CTP NV	4,6	Singapore	5,0		
Independence Realty Trust Inc	4,6	Nederland	4,6		
Shurgard Self Storage Ltd	4,0	Spania	3,7		
Grainger PLC	3,9	Kina	3,5		
Sun Communities Inc	3,8	Tanzania	3,5		
Total andel	47,2 %	Total andel	88,8 %		

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.

