



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 247,06 NOK
Forvaltningskapital: 1 483 MNOK
Referanseindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,50 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 1,50 %
Antall investeringer: 30
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

10,25 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

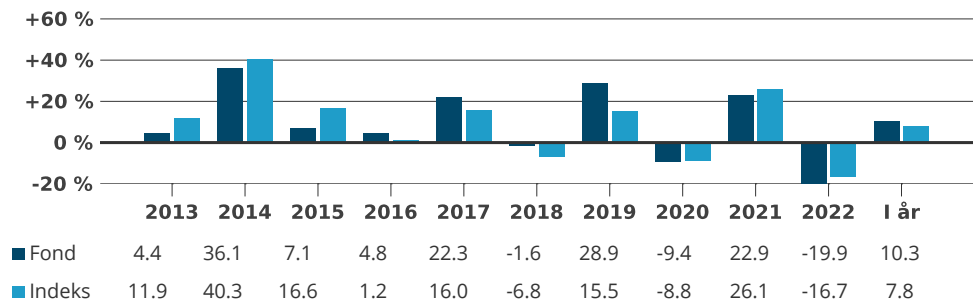
4,02 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2023. 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	1,71	1,56	Standardavvik	-	-	12,84
Hittil i år	10,25	7,82	Std.avvik indeks	-	-	12,67
12 måneder	-1,56	-0,67	Tracking error (TE)	-	-	4,76
3 år	5,01	6,09	Information ratio (IR)	-	-	-0,23
5 år	4,02	2,60	Fondets aktive andel er 84 %			
10 år	9,07	8,26				
Siden start	8,71	8,62				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

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.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	5,1	USA	39,0	Eiendom	87,2
EQUINIX INC	4,8	Sverige	8,0	Kommunikasjon	6,1
Grainger PLC	4,6	Japan	7,6	Industri	4,3
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Storbritannia	7,5	Kontanter, ikke investert	2,4
American Tower Corp	4,3	Belgia	7,3	Total andel	100,0 %
Self Storage Group ASA	4,3	Singapore	5,7		
DigitalBridge Group Inc	4,2	Spania	4,9		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Norge	4,3		
Prologis Inc	4,1	Nederland	3,6		
CBRE Group Inc	3,9	Kina	3,2		
Total andel	43,9 %	Total andel	91,2 %		

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

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappsspesifikke 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/om-oss/trygghet-for-investorer/

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

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

