



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 259,23 SEK

Fondförmögenhet: 1 424 MSEK

Jämförelseindex: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,50 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,50 %

Antal innehav: 32

SFDR: Artikel 8



Michael Gobitschek
Förvaltat fonden sedan
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Förvaltat fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden ger tillgång till den vanligtvis svåråtkomliga globala fastighetsmarknaden. SKAGEN m2 investerar i lågt värderade fastighetsbolag av hög kvalitet från hela världen. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj med finansiella instrument utställda av företag eller andra utställare med verksamhet kopplad till fastigheter. Fonden passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN m2 A

RISK



6 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

0,28 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

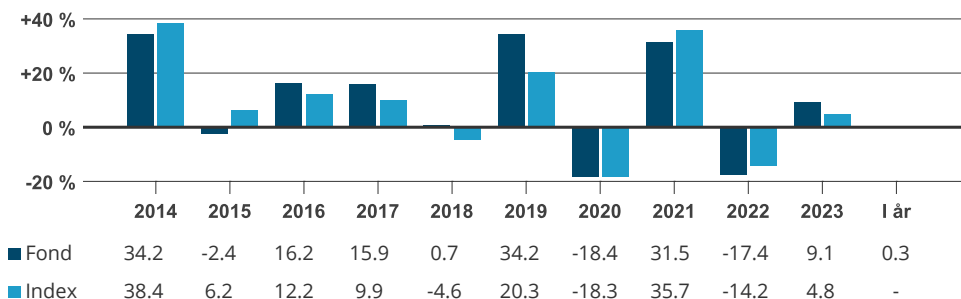
2,03 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Mellan 11.07.2017 och 30.09.2019 var index MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	1,16	-1,10	Std.avvikelse	-	-	13,99
Hittills i år	0,28	-0,01	Std.avvikelse index	-	-	14,11
12 månader	6,34	4,21	Tracking error	-	-	4,61
3 år (årlig)	1,54	2,01	Informationskvot	-	-	-0,10
5 år (årlig)	2,03	0,46	Fondens active share är 85 %			
10 år (årlig)	7,22	6,21				
Sedan start (årlig)	7,17	6,91				

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.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,43	0,68	DigitalBridge Group Inc	4,72	-1,14
Helios Towers PLC	3,11	0,60	Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,77	-0,32
ESR Group Ltd	3,26	0,55	UMH Properties Inc	3,01	-0,28
Catena AB	6,51	0,55	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,52	-0,24
Americold Realty Trust Inc	2,87	0,40	Marcus Corp/The	0,84	-0,22

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Catena AB	6,8	USA	35,9	Fastigheter	89,9
American Tower Corp	5,1	Sverige	9,5	Telekom	8,1
DigitalBridge Group Inc	4,8	Belgien	8,0	Sällanköpsvaror	0,3
CTP NV	4,8	Spanien	6,6	Total andel	98,3 %
EQUINIX INC	4,6	Storbritannien	5,8		
Shurgard Self Storage Ltd	4,6	Japan	5,8		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Singapore	4,9		
Prologis Inc	4,1	Nederländerna	4,8		
Grainger PLC	4,0	Brasilien	3,6		
Cellnex Telecom SA	3,9	Tanzania	3,4		
Total andel	46,8 %	Total andel	88,3 %		

Hållbarhet

SKAGENs tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENs aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvodet. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

