



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 249,13 NOK
Forvaltningskapital: 1 560 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: 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

11,18 %

28.04.2023

ÅRLIG AVKASTNING

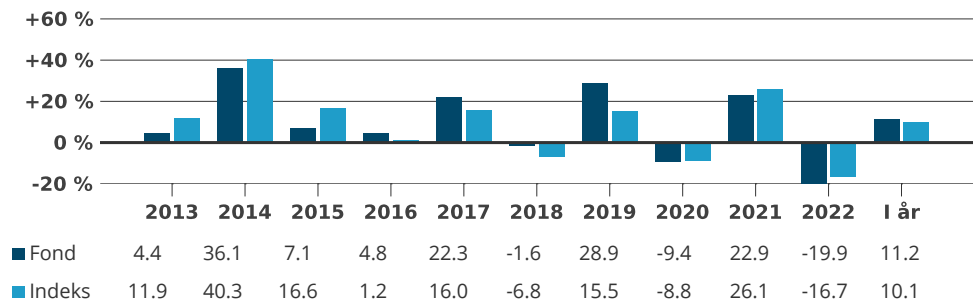
4,92 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2023. 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	4,75	3,43	Standardavvik	-	-	13,05
Hittil i år	11,18	10,10	Std.avvik indeks	-	-	13,07
12 måneder	-9,15	-7,40	Tracking error (TE)	-	-	4,84
3 år	3,16	3,85	Information ratio (IR)	-	-	-0,21
5 år	4,92	2,83	Fondets aktive andel er 82 %			
10 år	7,72	7,54				
Siden start	9,09	9,13				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, April 2023

After a volatile first quarter, April was a strong month for the listed global real estate sector and SKAGEN m2. This was particularly driven by good performance from the European real estate sector which has experienced a slight rebound so far this year after a tough 2022.



SKAGEN m2 outperformed its benchmark index in April. The top contributors to the fund's performance included the UK apartment rental company Grainger, the European self-storage company Shurgard and the US hospitality company Marcus Corp. Grainger is experiencing robust demand for its rental apartments coupled with limited supply in its markets and has been posting rent growth in line with British wage inflation.

The worst performers this month included Hong Kong listed ESR Group and our two office players, Spanish Arima and Canadian Allied Properties. ESR is struggling due to a lack of investor confidence, despite delivering operationally and being Asia Pacific's largest listed real estate manager by AUM, well situated to take advantage of the growing demand for real estate investments in the region.

The first quarter earnings season kicked off in April with Prologis, our global logistics warehouse player, delivering a good report demonstrating their strong pricing power and potential for future embedded growth.

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.

Bidragsytere forrige måned

 Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Grainger PLC	4,62	0,67	ESR Group Ltd	3,31	-0,41
Shurgard Self Storage Ltd	4,69	0,47	Arima Real Estate SOCIMI SA	2,52	-0,09
Marcus Corp/The	3,87	0,44	Allied Properties Real Estate Investment Trust	1,29	-0,06
Self Storage Group ASA	4,79	0,41	CK Asset Holdings Ltd	2,58	-0,02
Catena AB	5,13	0,34	Sunstone Hotel Investors Inc	0,85	-0,01

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Prologis Inc	5,2	USA	40,0	Eiendom	88,0
Catena AB	5,1	Japan	8,3	Kommunikasjon	5,9
EQUINIX INC	5,1	Storbritannia	7,7	Industri	4,8
Self Storage Group ASA	4,8	Belgia	7,7	Kontanter, ikke investert	1,3
Grainger PLC	4,8	Sverige	7,2	Total andel	100,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,7	Singapore	6,1		
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,2	Norge	4,8		
CBRE Group Inc	4,1	Spania	4,4		
Capitaland Investment Ltd /Singapore	4,1	Nederland	3,1		
Sun Communities Inc	4,0	Kina	3,0		
Total andel	46,1 %	Total andel	92,4 %		

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 selskapsspesifikke 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.