



## Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356

Startdato, andelsklasse: 31.10.2012

Startdato, fond: 31.10.2012

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 249,59 NOK

Forvaltningskapital: 1 538 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

11,38 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

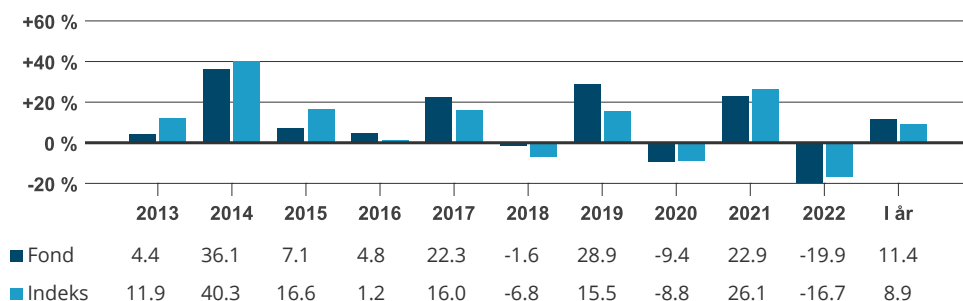
4,46 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2023. 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	0,19	-1,09	Standardavvik	-	-	12,96
Hittil i år	11,38	8,90	Std.avvik indeks	-	-	12,81
12 måneder	-3,57	-2,16	Tracking error (TE)	-	-	4,77
3 år	4,20	5,47	Information ratio (IR)	-	-	-0,27
5 år	4,46	2,25	Fondets aktive andel er 82 %			
10 år	7,77	7,98				
Siden start	9,03	8,94				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Monthly commentary, May 2023

**The global real estate market was down in May after a positive month in April. The European and Nordic real estate sectors came under fire this month with several companies receiving credit downgrades and outlook changes as higher interest rates are increasingly reducing the profitability of highly leveraged real estate companies.**



Despite some negative news from the sector this month, May was a strong month for SKAGEN m2, which outperformed its benchmark index. The main contributors to the fund's performance in the month were the Brazilian logistics company LOG, the Japanese holding company Tokyo Fudosan and the US-listed data centre operator Equinix.

LOG's share price was up nearly 43% in local currency during the month as they announced two transactions at a combined size of roughly R\$ 900 million at decent valuations, demonstrating the attractiveness of their assets and allowing them to deleverage. Tokyo Fudosan delivered a strong quarterly report, beating the market's expectations on the back of higher property sales gains and improved hotel occupancy.

The largest detractors to the fund's performance in May were the Norwegian Self Storage Group, the pan European healthcare real estate operator Aedifica and the US hospitality company Marcus Corp. There was no company specific reason for Self Storage Group's decline. The company delivered a decent first quarter report, is seeing increased indexation flowing through on the top line, and is trading at a significant discount to its European self-storage peers on cash flow multiples.

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 (%)
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,09	1,18	Self Storage Group ASA	4,49	-0,67
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,49	0,44	Aedifica SA	2,79	-0,44
EQUINIX INC	5,11	0,39	Marcus Corp/The	3,73	-0,36
Independence Realty Trust Inc	4,07	0,32	Catena AB	4,97	-0,35
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,60	0,20	Shurgard Self Storage Ltd	4,68	-0,34

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
EQUINIX INC	5,1	USA	39,2	Eiendom	87,7
Catena AB	4,9	Japan	8,2	Kommunikasjon	5,7
Prologis Inc	4,8	Storbritannia	7,7	Industri	4,2
Grainger PLC	4,8	Sverige	7,4	Kontanter, ikke investert	2,4
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,4	Belgia	6,9	Total andel	100,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Singapore	5,4		
Independence Realty Trust Inc	4,3	Spania	4,7		
Self Storage Group ASA	4,2	Norge	4,2		
CBRE Group Inc	3,9	Brasil	3,8		
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,8	Nederland	3,2		
Total andel	44,7 %	Total andel	90,7 %		

## 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 selskappspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorerrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/](http://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/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

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

