



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356

Startdato, andelsklasse: 31.10.2012

Startdato, fond: 31.10.2012

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 239,38 NOK

Forvaltningskapital: 1 399 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

6,82 %

31.10.2023

ÅRLIG AVKASTNING

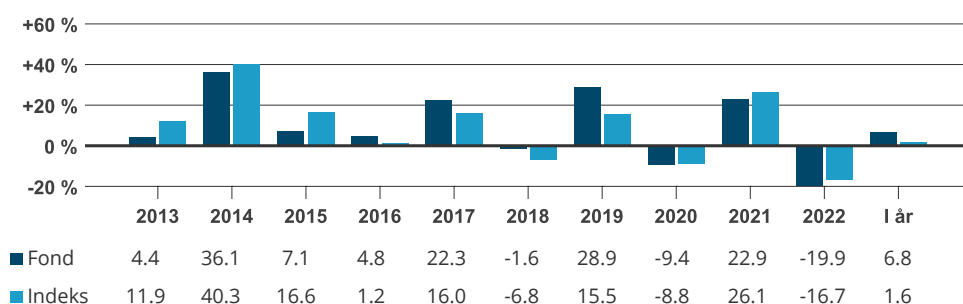
4,87 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Oktober 31.10.2023. 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	-0,07	0,45	Standardavvik	-	-	12,57
Hittil i år	6,82	1,64	Std.avvik indeks	-	-	12,78
12 måneder	4,37	1,39	Tracking error (TE)	-	-	5,14
3 år	3,35	3,41	Information ratio (IR)	-	-	-0,01
5 år	4,87	3,40	Fondets aktive andel er 85 %			
10 år	7,91	7,09				
Siden start	8,26	7,91				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, October 2023

October ended in negative territory for real estate.



The main driver behind the negativity in October was the US 10-year treasury yield hitting 5% for first time since 2007. This had a negative impact on the stock market overall, and on the real estate market in particular. The combination of the IMF warning of stubborn inflation and the Federal Reserve flagging high rates for "some time" fuelled the narrative of a "higher for longer" environment that has been weighing down the market. The recent geopolitical tensions did not help matters.

The main contributor to fund performance in the month was American Tower which posted a solid report with increased guidance. The report illustrated the resilience and visibility of towers and the value of the company's global portfolio. The company is proactively focusing on strengthening its balance sheet. Another company within digital real estate that performed well was the US data centre operator Equinix. The company delivered a solid quarter, increased its dividend by 25% and confirmed that AI interest is starting to accelerate.

The worst performer in the portfolio was also a tower company, Spanish Cellnex. This was mainly due to the "higher for longer" narrative given the growth and leverage profile of the company.

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 (%)
American Tower Corp	4,16	0,59	Cellnex Telecom SA	2,74	-0,35
CTP NV	3,95	0,25	Independence Realty Trust Inc	3,88	-0,30
EQUINIX INC	4,61	0,24	Americold Realty Trust Inc	2,91	-0,28
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,31	0,21	DigitalBridge Group Inc	4,25	-0,24
Marcus Corp/The	3,66	0,19	Prologis Inc	3,44	-0,20

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Self Storage Group ASA	7,7	USA	37,2	Eiendom	85,0
Catena AB	5,2	Sverige	9,0	Industri	7,7
EQUINIX INC	4,8	Norge	7,7	Kommunikasjon	6,2
Grainger PLC	4,7	Storbritannia	7,3	Forbruksvarer	0,4
American Tower Corp	4,6	Japan	7,0	Total andel	99,3 %
DigitalBridge Group Inc	4,2	Belgia	6,7		
CTP NV	4,1	Singapore	5,4		
Shurgard Self Storage Ltd	3,9	Spania	5,1		
Independence Realty Trust Inc	3,7	Nederland	4,1		
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,6	Brasil	4,0		
Total andel	46,4 %	Total andel	93,5 %		

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.