



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 257,44 NOK
Forvaltningskapital: 1 452 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: 31
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

-1,18 %

31.01.2024

ÅRLIG AVKASTNING

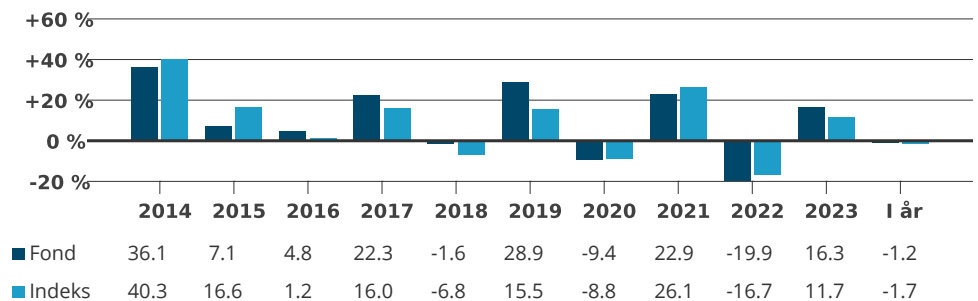
4,48 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Januar 31.01.2024. 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 | -1,18 | -1,71 | Standardavvik | - | - | 12,91 |
| Hittil i år | -1,18 | -1,71 | Std.avvik indeks | - | - | 13,28 |
| 12 måneder | 5,04 | -0,41 | Tracking error (TE) | - | - | 5,00 |
| 3 år | 4,95 | 5,14 | Information ratio (IR) | - | - | -0,04 |
| 5 år | 4,48 | 2,52 | Fondets aktive andel er 84 % | | | |
| 10 år | 9,23 | 7,78 | | | | |
| Siden start | 8,77 | 8,46 | | | | |

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, January 2024

After a strong end to the year for global real estate, the sector delivered a negative return for the month of January. This can mainly be attributed to a pushback from several central banks regarding when interest rates cuts will start, and it is evident that macro news is still a major driver for the sector.



SKAGEN m2 started the year with a good month on a relative basis, outperforming its global benchmark.

The top performers for SKAGEN m2 in January were US alternative investment management platform Digital Bridge, US/global datacentre owner and operator Equinix and Japanese real estate operator Tokyo Fudosan. Digital Bridge announced that they have completed the last stage of their transformation path and deconsolidated the last datacentre they had on their balance sheet. This was a key factor in our investment thesis.

The bottom performers in January were US tower company American Tower, Swedish logistics operator Catena and Brazilian logistics operator LOG. Both American Tower and Catena were our strongest contributors last quarter and took a breather in January.

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 (%) |
|---|----------|------------|---|----------|------------|
| DigitalBridge Group Inc | 5,70 | 0,80 | Catena AB | 6,10 | -0,32 |
| Tokyu Fudosan Holdings Corp | 3,26 | 0,29 | American Tower Corp | 4,71 | -0,32 |
| EQUINIX INC | 4,78 | 0,28 | LOG Commercial Properties e Participacoes SA | 3,34 | -0,31 |
| CTP NV | 4,23 | 0,21 | Americold Realty Trust Inc | 3,08 | -0,20 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 2,08 | 0,14 | CBRE Group Inc | 3,98 | -0,19 |

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

| Største beholdninger | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|-------------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------|
| DigitalBridge Group Inc | 6,1 | USA | 38,8 | Eiendom | 90,9 |
| Catena AB | 6,1 | Sverige | 10,9 | Kommunikasjon | 7,5 |
| Grainger PLC | 4,8 | Belgia | 8,2 | Forbruksvarer | 0,3 |
| EQUINIX INC | 4,8 | Japan | 7,1 | Total andel | 98,7 % |
| Shurgard Self Storage Ltd | 4,7 | Storbritannia | 6,5 | | |
| Prologis Inc | 4,5 | Spania | 5,9 | | |
| CTP NV | 4,4 | Singapore | 5,2 | | |
| American Tower Corp | 4,3 | Nederland | 4,4 | | |
| Independence Realty Trust Inc | 3,9 | Brasil | 3,6 | | |
| CBRE Group Inc | 3,8 | Kina | 2,9 | | |
| Total andel | 47,5 % | 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

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. 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 investorerrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

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

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

