



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 283,79 NOK
Forvaltningskapital: 1 501 MNOK
Referanseindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,50 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 1,50 %
Antall investeringer: 30
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

8,93 %

30.08.2024

ÅRLIG AVKASTNING

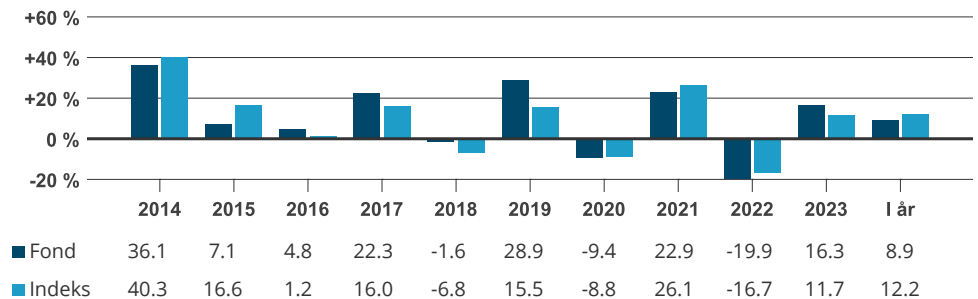
4,19 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for August 31.08.2024. 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 (%)
Måned	1,27	1,86
Hittil i år	8,93	12,15
12 måneder	15,51	16,54
3 år	1,29	3,16
5 år	4,19	4,03
10 år	8,67	7,92
Siden start	9,21	9,24

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, August 2024

The rally extended into August, with listed global real estate outperforming general equities, bolstered by positive contributions from all regions.

The Federal Reserve inched closer to a first rate cut in September with the conclusion that the time has come for policy to adjust. The direction of travel therefore seems clear. This is meaningful for real estate as a capital intense asset class probably for years to come.

The best performer in the fund was Shurguard, the pan European self-storage operator, after the company gained final approval for the Lok'n Store acquisition and issued a solid report with upped guidance. The Swedish logistics operator Catena also performed well, ending the month raising equity to finance a potential state of the art asset acquisition in Denmark. Catena also disposed of several non-core assets.

The fund's worst performer was the US investment manager Digital Bridge after a report whereby they postponed earlier guidance.

SKAGEN m2 focuses mainly on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, and have solid balance sheets and inflation adjusted contracts. We believe the outlook for global real estate in 2024 remains favourable, with a lower interest rate environment that should bring exciting opportunities for long term stock pickers like SKAGEN m2.

Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Shurgard Self Storage Ltd	4,28	0,45
Catena AB	6,78	0,41
Independence Realty Trust Inc	4,73	0,36
Public Property Invest AS	2,67	0,35
Cellnex Telecom SA	3,98	0,28

↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
DigitalBridge Group Inc	4,81	-0,77
Helios Towers PLC	3,28	-0,39
Americold Realty Trust Inc	3,33	-0,21
Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,53	-0,13
Nexity SA	1,32	-0,11

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	7,5	USA	37,8	Eiendom	89,0
EQUINIX INC	4,8	Sverige	11,6	Kommunikasjon	7,2
DigitalBridge Group Inc	4,8	Belgia	7,8	Unclassified	2,5
CTP NV	4,8	Storbritannia	5,6	Total andel	98,8 %
Independence Realty Trust Inc	4,7	Japan	5,0		
American Tower Corp	4,7	Singapore	5,0		
Prologis Inc	4,5	Nederland	4,8		
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Spania	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Kina	3,5		
Sun Communities Inc	3,9	Tanzania	3,2		
Total andel	48,1 %	Total andel	88,4 %		

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

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.

