



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010657356

Date de lancement, compartiment: 31.10.2012

Date de lancement, fonds: 31.10.2012

Domicile: NO

VL: 24,07 EUR

Actifs sous gestion: 124 MEUR

Indice de référence: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,50 %

Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails)

Frais courants: 1,50 %

Nombre de participations: 31

SFDR: Article 8



Michael Gobitschek
Fonds géré depuis le 31. octobre 2012



Anne Line Kristensen
Fonds géré depuis le 01. juillet 2022

Stratégie d'investissement

SKAGEN m2 est un fonds qui permet d'accéder à des produits immobiliers internationaux habituellement peu accessibles. Le fonds sélectionne des entreprises sous cotées dont la qualité est annonciatrice de réévaluation prochaine sans dévier de notre objectif : obtenir le meilleur rendement ajusté au risque. Ce fonds est recommandé pour les horizons d'investissement de 5 ans et plus. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

SKAGEN m2 A

PROFIL DE RISQUE



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

3,66 %

29.11.2024

RENDEMENT ANNUEL

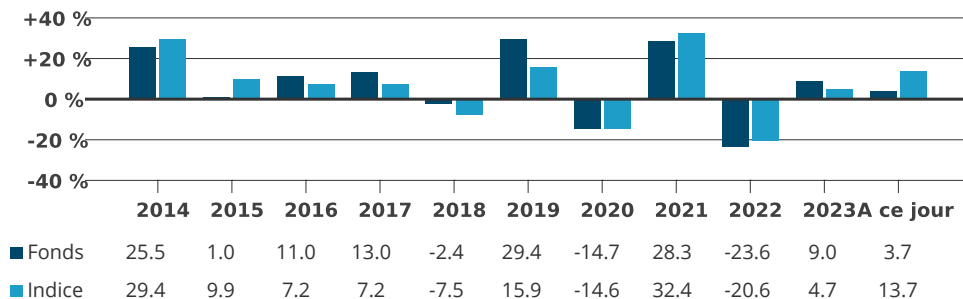
-0,60 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Novembre au 30.11.2024. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

Rendement historique en EUR (net de frais)



Entre le 11 juillet 2017 et le 30 septembre 2019, l'indice de référence était le MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés			
			1 an	3 ans	5 ans	
Mois dernier	1,15	4,93	Ecart-type	12,87	16,09	17,99
A ce jour	3,66	13,68	Indice d'écart-type	12,01	16,33	18,10
12 derniers mois	11,18	23,25	Erreur de suivi	5,48	4,97	5,23
3 ans	-3,83	-0,56	Ratio d'information	-2,06	-0,67	-0,33
5 ans	-0,60	1,11	Part active: 84 %			
10 ans	4,24	3,85				
Depuis le lancement	4,89	5,38				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

En novembre, les élections américaines ont occupé le devant de la scène, et l'immobilier américain a bondi en raison de ce que l'on appelle le « Trump growth trade » (le commerce de la croissance de Trump). Il s'agissait d'une évolution inattendue pour l'immobilier, étant donné que les rendements des bons du Trésor ont fortement augmenté pendant la majeure partie du mois, car on craignait que les politiques de M. Trump ne favorisent l'inflation.



La reprise de l'immobilier américain a été renforcée par une nouvelle baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale. La Banque d'Angleterre a également réduit ses taux au cours de la même période. Les valorisations des valeurs immobilières cotées aux États-Unis restent nettement plus élevées que celles de leurs homologues européennes, deux marchés majeurs équilibrés dans le portefeuille du fonds.

Les trois meilleures performances du fonds en novembre ont toutes été réalisées par des sociétés américaines, avec en tête la société mondiale de centres de données Equinix. Equinix est apparue comme la plus performante, bénéficiant du déséquilibre persistant entre la demande de capacité des centres de données et l'offre limitée. Cette tendance devrait se poursuivre en raison des coûts élevés de la construction, des contraintes énergétiques et de la complexité globale des opérations des centres de données.

Le principal détracteur en novembre a été la société américaine d'immobilier numérique Digital Bridge, qui a dû faire face à des vents contraires après avoir publié des résultats décevants et revu à la baisse ses prévisions pour l'année.

SKAGEN m2 se concentre sur les entreprises résilientes opérant dans des sous-segments à tendance mal évalués, capables de fonctionner dans diverses conditions de marché et soutenues par des bilans solides et des contrats ajustés à l'inflation. Nous restons optimistes quant aux perspectives à long terme de l'immobilier mondial, en particulier au moment où nous entrons dans une phase d'augmentation des bénéfices grâce à la baisse du coût du capital. En période de volatilité à court terme et de difficultés sur les marchés, il est essentiel de maintenir une approche disciplinée de la sélection des titres.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
DigitalBridge Group Inc	6,5	États-Unis	40,3	Immobilier	91,4
EQUINIX INC	5,7	Suède	9,7	Services de communication	7,3
Catena AB	5,5	Belgique	7,3	Consommation discrétionnaire	0,3
CTP NV	4,9	Royaume-Uni	6,0	Poids du top 10	99,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Pays-Bas	4,9		
CBRE Group Inc	4,2	Singapour	4,9		
Prologis Inc	4,0	Japon	4,1		
Independence Realty Trust Inc	4,0	Espagne	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Chine	3,6		
Grainger PLC	3,9	Tanzanie	3,3		
Poids du top 10	47,2 %	Poids du top 10	88,2 %		

Durabilité

L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est Storebrand Asset Management AS. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Suite à la fusion de Storebrand Asset Management AS et de SKAGEN AS, l'équipe de gestion de portefeuille de SKAGEN continuera à gérer les portefeuilles des fonds à partir de la nouvelle entité juridique distincte, SKAGEN AS, tandis que Storebrand Asset Management AS jouera le rôle de société de gestion.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/

Storebrand Asset Management AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en anglais, veuillez consulter : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus.

Informations importantes pour les investisseurs français

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr