



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356

Startdato, andelsklasse: 31.10.2012

Startdato, fond: 31.10.2012

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 256,29 NOK

Forvaltningskapital: 1 448 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

-1,62 %

29.02.2024

ÅRLIG AVKASTNING

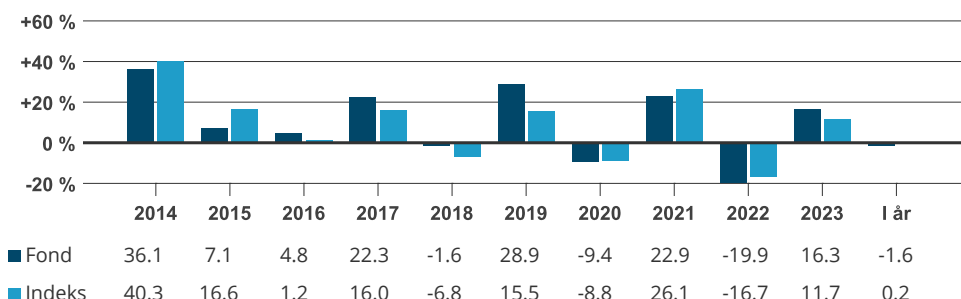
4,22 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Februar 29.02.2024. 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	-0,44	1,92	Standardavvik	-	-	12,91
Hittil i år	-1,62	0,17	Std.avvik indeks	-	-	13,15
12 måneder	5,79	3,59	Tracking error (TE)	-	-	4,92
3 år	4,38	4,42	Information ratio (IR)	-	-	-0,01
5 år	4,22	2,72	Fondets aktive andel er 84 %			
10 år	9,08	8,13				
Siden start	8,66	8,58				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, February 2024

The real estate sector has delivered negative returns so far this year despite ending on a positive note for the month of February.



The negative returns can be attributed to the continued pushback from central banks, and the markets' interpretation of the timeline as to when interest rates will be cut and by how much. A higher-than-expected US CPI number in the month pushed rate cut hopes out further, which had a negative effect on the sector. We believe it is important to focus on the longer-term interest rate trends and take advantage of the opportunity to buy into the sector at a time of corrections based on short-term guesswork.

The top performer for SKAGEN m2 in February was the US listed global datacentre operator Equinix, which is riding the waves of the AI boom. The company also delivered a solid report based on the overall solid demand for datacentres and limited supply.

The bottom performer in the month was the Belgian healthcare real estate owner Aedifica despite delivering a report in line with expectations. However, there is limited growth guidance for now.

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 (%)
EQUINIX INC	4,64	0,41	Aedifica SA	3,14	-0,41
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,32	0,35	Nexity SA	0,87	-0,40
CBRE Group Inc	3,46	0,33	Shurgard Self Storage Ltd	4,55	-0,33
Prologis Inc	5,10	0,31	Castellum	3,25	-0,25
Sun Communities Inc	3,53	0,28	Cellnex Telecom SA	3,62	-0,23

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	5,9	USA	38,1	Eiendom	90,8
DigitalBridge Group Inc	5,4	Sverige	10,6	Kommunikasjon	7,1
Prologis Inc	5,3	Japan	7,4	Forbruksvarer	0,3
American Tower Corp	4,7	Belgia	7,4	Total andel	98,3 %
EQUINIX INC	4,6	Storbritannia	6,0		
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Spania	5,8		
Grainger PLC	4,4	Singapore	5,0		
CTP NV	4,2	Nederland	4,2		
Independence Realty Trust Inc	4,0	Brasil	3,8		
Sun Communities Inc	3,7	Kina	3,1		
Total andel	46,5 %	Total andel	91,5 %		

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 selskapsespesifikke 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/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.

