



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 239,40 SEK

Fondförmögenhet: 1 399 MSEK

Jämförelseindex: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,50 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,50 %

Antal innehav: 32

SFDR: Artikel 8



Michael Gobitschek
Förvaltat fonden sedan
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Förvaltat fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden ger tillgång till den vanligtvis svåråtkomliga globala fastighetsmarknaden. SKAGEN m2 investerar i lågt värderade fastighetsbolag av hög kvalitet från hela världen. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj med finansiella instrument utställda av företag eller andra utställare med verksamhet kopplad till fastigheter. Fonden passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN m2 A

RISK



6 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

1,00 %

31.10.2023

ÅRLIG AVKASTNING

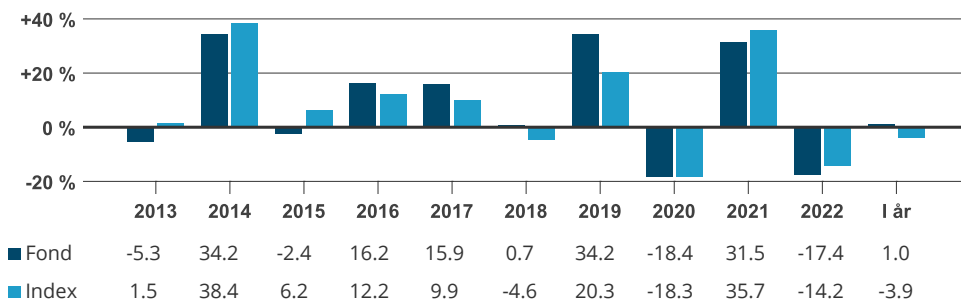
3,10 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2023. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Mellan 11.07.2017 och 30.09.2019 var index MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	-2,12	-1,60	Std.avvikelse	-	-	14,11
Hittills i år	1,00	-3,90	Std.avvikelse index	-	-	14,62
12 månader	-1,80	-4,60	Tracking error	-	-	5,26
3 år (årlig)	5,75	5,81	Informationskvot	-	-	-0,01
5 år (årlig)	3,10	1,66	Fondens active share är 85 %			
10 år (årlig)	7,01	6,19				
Sedan start (årlig)	6,79	6,44				

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.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Self Storage Group ASA	7,7	USA	37,2	Fastigheter	85,0
Catena AB	5,2	Sverige	9,0	Industri	7,7
EQUINIX INC	4,8	Norge	7,7	Telekom	6,2
Grainger PLC	4,7	Storbritannien	7,3	Sällanköpsvaror	0,4
American Tower Corp	4,6	Japan	7,0	Total andel	99,3 %
DigitalBridge Group Inc	4,2	Belgien	6,7		
CTP NV	4,1	Singapore	5,4		
Shurgard Self Storage Ltd	3,9	Spanien	5,1		
Independence Realty Trust Inc	3,7	Nederländerna	4,1		
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,6	Brasilien	4,0		
Total andel	46,4 %	Total andel	93,5 %		

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på <https://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/>

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.