



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 254,33 SEK

Fondförmögenhet: 1 526 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: 30

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

7,30 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

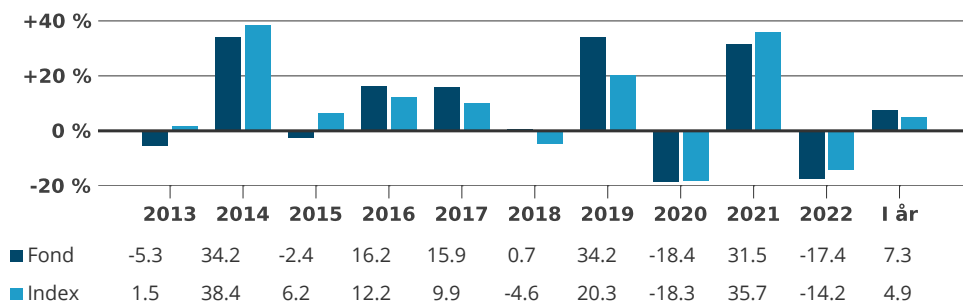
2,78 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2023. 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	0,81	0,66	Std.avvikelse	-	-	14,19
Hittills i år	7,30	4,93	Std.avvikelse index	-	-	14,30
12 månader	-5,42	-4,57	Tracking error	-	-	4,89
3 år (årlig)	6,48	7,58	Informationskvot	-	-	-0,23
5 år (årlig)	2,78	1,38	Fondens active share är 84 %			
10 år (årlig)	8,51	7,71				
Sedan start (årlig)	7,49	7,41				

Monthly commentary, August 2023

SKAGEN m2 generated a positive relative return in August, and the fund is still outperforming its benchmark year to date. China's property crisis dominated news headlines last month with two major developers getting into significant financial trouble. First, Evergrande filed for bankruptcy and second, Country Garden also faces risk of default in the coming weeks. This put the Chinese economy into turmoil and led the Chinese central bank to cut interest rates.



US 10-year bond yields climbed to their highest level since 2007 on the back of fears of further tightening. UK home prices declined 5.3% year on year, at the fastest pace in 14 years.

The fund's top performers included the US digital infrastructure asset manager Digitalbridge, the Japanese real estate company Tokyo Fudosan, and Eastern European focused logistics operator and developer CTP. Digitalbridge delivered a second quarter report that showed good progress towards their fund-raising target and a clear path to deconsolidation of their data centre assets, which is key to their transformation story.

The fund's largest detractors in August were Brazilian logistics company LOG, Asia-Pacific alternative asset manager ESR and Spanish office player Arima. LOG's poor performance was not due to any company-specific reason. The company posted a decent second quarter report, demonstrating their ability to monetize assets in a higher interest rate environment and continues to focus on deleveraging.

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 (%)
DigitalBridge Group Inc	3,95	0,54	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,00	-0,36
Tokyu Fudosan Holdings Corp	3,70	0,37	ESR Group Ltd	3,41	-0,34
CTP NV	3,41	0,35	Arima Real Estate SOCIMI SA	2,63	-0,20
CBRE Group Inc	4,01	0,29	UMH Properties Inc	3,46	-0,17
Americold Realty Trust Inc	3,17	0,28	Grainger PLC	4,64	-0,14

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Catena AB	5,1	USA	39,0	Fastigheter	87,2
EQUINIX INC	4,8	Sverige	8,0	Telekom	6,1
Grainger PLC	4,6	Japan	7,6	Industri	4,3
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Storbritannien	7,5	Kassa	2,4
American Tower Corp	4,3	Belgien	7,3	Total andel	100,0 %
Self Storage Group ASA	4,3	Singapore	5,7		
DigitalBridge Group Inc	4,2	Spanien	4,9		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Norge	4,3		
Prologis Inc	4,1	Nederländerna	3,6		
CBRE Group Inc	3,9	Kina	3,2		
Total andel	43,9 %	Total andel	91,2 %		

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 förvaltningsarvodet. 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.

