



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 248,42 SEK

Fondförmögenhet: 1 429 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

4,81 %

30.11.2023

ÅRLIG AVKASTNING

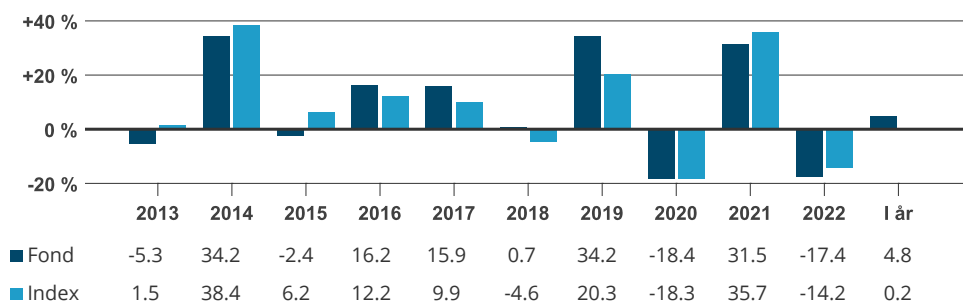
3,48 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för November till och med 30.11.2023. 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	3,77	4,31	Std.avvikelse	-	-	13,75
Hittills i år	4,81	0,24	Std.avvikelse index	-	-	14,25
12 månader	0,21	-5,07	Tracking error	-	-	5,26
3 år (årlig)	4,67	4,77	Informationskvot	-	-	-0,02
5 år (årlig)	3,48	1,60	Fondens active share är 85 %			
10 år (årlig)	7,89	6,87				
Sedan start (årlig)	7,09	6,80				

Monthly commentary, November 2023



After a tough October, November was a strong month for global real estate. US inflation figures ticked down, indicating slower growth, while the 10-year treasury rate dropped significantly. Lower inflation growth figures were also reported in Europe and the UK, fuelling expectations that the rate cycle is coming to an end. This contributed positively to the stock market performance of real estate companies.

The top performers for SKAGEN m2 were the Spanish tower company Cellnex, the UK residential apartment owner and operator Grainger and Swedish Castellum. Cellnex delivered a strong Q3 report with a clear focus and path to deleveraging. Grainger reported a positive full-year result demonstrating an ability to grow its rental portfolio above wage inflation and announced a new partnership with Network Rail to build more than 2000 homes. Like the Transport of London joint venture, this is a very attractive partnership as Network Rail can provide Grainger with land at attractive prices and in very central locations.

The bottom performer for the fund in November was the US movie theatre and hotel operator Marcus Corporation for no company specific reason. The second worst performer was Hong Kong real estate company CK Asset. The Hong Kong residential property market continues to be weak and transaction volumes are significantly down YTD. Sentiment within the sector is weak, and negative news such as land sales withdrawal and lower economic growth is likely to continue to put pressure on housing prices. CK Asset is a defensive developer that is very cash rich and should be able to withstand the challenging environment, as well as being positioned to take advantage of any good opportunities that may arise in a tougher environment.

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 (%)
Cellnex Telecom SA	2,97	0,70	Marcus Corp/The	3,07	-0,44
Castellum	3,10	0,66	CK Asset Holdings Ltd	2,12	-0,19
Grainger PLC	4,86	0,60	ESR Group Ltd	2,92	-0,10
American Tower Corp	4,62	0,59	Self Storage Group ASA	7,29	-0,09
Catena AB	5,49	0,51	Arima Real Estate SOCIMI SA	2,20	-0,03

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Self Storage Group ASA	7,2	USA	36,7	Fastigheter	85,4
Catena AB	5,4	Sverige	9,8	Industri	7,2
American Tower Corp	4,9	Belgien	7,5	Telekom	6,0
EQUINIX INC	4,7	Norge	7,2	Sällanköpsvaror	0,4
Grainger PLC	4,7	Storbritannien	7,0	Total andel	99,1 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,5	Japan	6,6		
DigitalBridge Group Inc	4,2	Spanien	5,5		
CTP NV	4,2	Singapore	5,4		
Independence Realty Trust Inc	3,7	Nederländerna	4,2		
Sun Communities Inc	3,6	Brasilien	4,0		
Total andel	47,1 %	Total andel	93,8 %		

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 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 www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

