



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010657356  
**Startdato, andelsklasse:** 31.10.2012  
**Startdato, fond:** 31.10.2012  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 258,56 NOK  
**Forvaltningskapital:** 1 426 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:** 33  
**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

-0,75 %

30.04.2024

ÅRLIG AVKASTNING

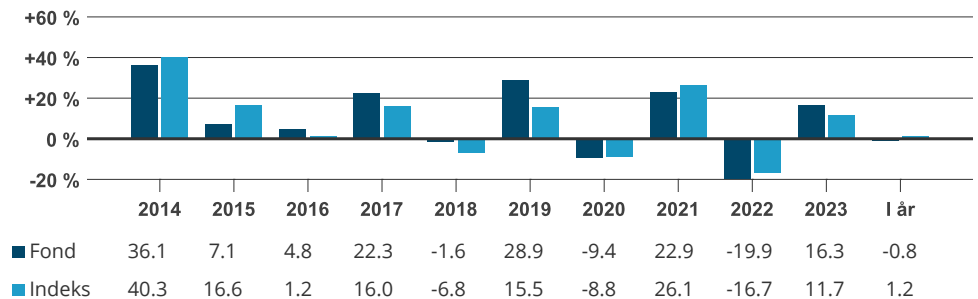
3,84 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2024. 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	-4,09	-2,83	Standardavvik	-	-	13,39
Hittil i år	-0,75	1,22	Std.avvik indeks	-	-	13,33
12 måneder	3,78	2,71	Tracking error (TE)	-	-	5,01
3 år	3,34	3,14	Information ratio (IR)	-	-	0,04
5 år	3,84	2,17	Fondets aktive andel er 85 %			
10 år	8,78	8,02				
Siden start	8,61	8,55				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Monthly commentary, April 2024

**The real estate sector delivered negative returns for the month. Yet again, this was mainly driven by setbacks in US interest rate cuts. Since the beginning of the year, the Fed funds futures have climbed around 130 bps, indicating that the rates will not decline as much as believed by the market in a year's time.**



On the other hand, the Swedish interest rate cut seems to be fast approaching and might even come before the anticipated rate cut by the European Central Bank (ECB) in June this year. SKAGEN m2 still holds an overweight in Scandinavia and Europe.

The top performers for SKAGEN m2 in April were the Belgian healthcare real estate company Aedifica and the French housing developer Nexity. Both names were boosted by hopes of a June rate cut by the ECB. For Nexity, another key driver was confirmation that they will dispose of their property management business.

The worst performer in the month was the US warehouse giant Prologis, mainly on slightly lowered guidance for the year. The fund participated in the IPO of Norwegian Public Property Invest and now holds a position in 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.

## Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Aedifica SA	3,39	0,22	Prologis Inc	4,49	-0,98
Helios Towers PLC	2,57	0,14	DigitalBridge Group Inc	5,51	-0,74
Nexity SA	1,17	0,14	American Tower Corp	4,61	-0,50
ESR Group Ltd	2,51	0,14	EQUINIX INC	3,85	-0,47
CK Asset Holdings Ltd	1,73	0,11	Catena AB	6,59	-0,44

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	6,2	USA	35,3	Eiendom	88,6
DigitalBridge Group Inc	5,3	Sverige	10,3	Kommunikasjon	7,6
CTP NV	4,7	Belgia	8,1	Unclassified	2,2
American Tower Corp	4,7	Japan	6,8	Forbruksvarer	0,3
Shurgard Self Storage Ltd	4,5	Storbritannia	6,3	Total andel	98,7 %
Grainger PLC	4,5	Spania	5,9		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Singapore	5,0		
Prologis Inc	4,0	Nederland	4,7		
EQUINIX INC	3,9	Brasil	3,8		
Cellnex Telecom SA	3,8	Tanzania	2,8		
Total andel	45,6 %	Total andel	89,0 %		

## 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](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://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/](http://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.

