



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 243,79 SEK

Fondförmögenhet: 1 502 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

2,86 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

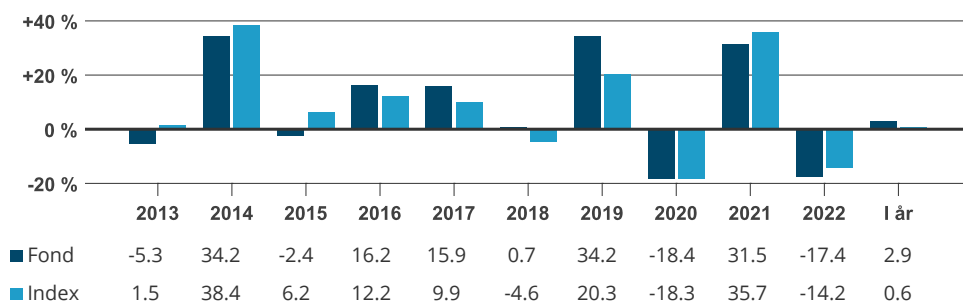
2,43 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2023. 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	1,99	0,69	Std.avvikelse	-	-	14,32
Hittills i år	2,86	0,56	Std.avvikelse index	-	-	14,45
12 månader	-9,50	-8,18	Tracking error	-	-	4,89
3 år (årlig)	4,36	5,63	Informationskvot	-	-	-0,26
5 år (årlig)	2,43	0,26	Fondens active share är 82 %			
10 år (årlig)	6,22	6,42				
Sedan start (årlig)	7,25	7,17				

Monthly commentary, May 2023

The global real estate market was down in May after a positive month in April. The European and Nordic real estate sectors came under fire this month with several companies receiving credit downgrades and outlook changes as higher interest rates are increasingly reducing the profitability of highly leveraged real estate companies.



Despite some negative news from the sector this month, May was a strong month for SKAGEN m2, which outperformed its benchmark index. The main contributors to the fund's performance in the month were the Brazilian logistics company LOG, the Japanese holding company Tokyo Fudosan and the US-listed data centre operator Equinix.

LOG's share price was up nearly 43% in local currency during the month as they announced two transactions at a combined size of roughly R\$ 900 million at decent valuations, demonstrating the attractiveness of their assets and allowing them to deleverage. Tokyo Fudosan delivered a strong quarterly report, beating the market's expectations on the back of higher property sales gains and improved hotel occupancy.

The largest detractors to the fund's performance in May were the Norwegian Self Storage Group, the pan European healthcare real estate operator Aedifica and the US hospitality company Marcus Corp. There was no company specific reason for Self Storage Group's decline. The company delivered a decent first quarter report, is seeing increased indexation flowing through on the top line, and is trading at a significant discount to its European self-storage peers on cash flow multiples.

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 (%)
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,09	1,18	Self Storage Group ASA	4,49	-0,67
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,49	0,44	Aedifica SA	2,79	-0,44
EQUINIX INC	5,11	0,39	Marcus Corp/The	3,73	-0,36
Independence Realty Trust Inc	4,07	0,32	Catena AB	4,97	-0,35
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,60	0,20	Shurgard Self Storage Ltd	4,68	-0,34

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
EQUINIX INC	5,1	USA	39,2	Fastigheter	87,7
Catena AB	4,9	Japan	8,2	Telekom	5,7
Prologis Inc	4,8	Storbritannien	7,7	Industri	4,2
Grainger PLC	4,8	Sverige	7,4	Kassa	2,4
Tokyu Fudosan Holdings Corp	4,4	Belgien	6,9	Total andel	100,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Singapore	5,4		
Independence Realty Trust Inc	4,3	Spanien	4,7		
Self Storage Group ASA	4,2	Norge	4,2		
CBRE Group Inc	3,9	Brasilien	3,8		
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,8	Nederländerna	3,2		
Total andel	44,7 %	Total andel	90,7 %		

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.