



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010657356

Date de lancement, compartiment: 31.10.2012

Date de lancement, fonds: 31.10.2012

Domicile: NO

VL: 21,40 EUR

Actifs sous gestion: 128 MEUR

Indice de référence: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,50 %

Commission de performance: 10 % (voir le prospectus pour plus de détails)

Frais courants: 1,50 %

Nombre de participations: 30

SFDR: Article 8



Michael Gobitschek
Fonds géré depuis le 31. octobre 2012



Anne Line Kristensen
Fonds géré depuis le 01. juillet 2022

Stratégie d'investissement

SKAGEN m2 est un fonds qui permet d'accéder à des produits immobiliers internationaux habituellement peu accessibles. Le fonds sélectionne des entreprises sous cotées dont la qualité est annonciatrice de réévaluation prochaine sans dévier de notre objectif : obtenir le meilleur rendement ajusté au risque. Ce fonds est recommandé pour les horizons d'investissement de 5 ans et plus. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

SKAGEN m2 A

PROFIL DE RISQUE



6 sur 7 (SRRI)

RETOUR À CE JOUR

0,40 %

31.08.2023

RENDEMENT ANNUEL

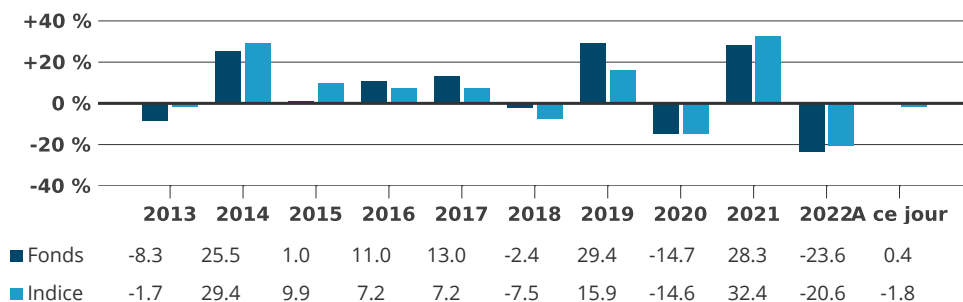
0,48 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2023. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

Rendement historique en EUR (net de frais)



Entre le 11 juillet 2017 et le 30 septembre 2019, l'indice de référence était le MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Mois dernier	-1,73	-1,88	Ecart-type	-	-	15,84
A ce jour	0,40	-1,81	Indice d'écart-type	-	-	15,86
12 derniers mois	-14,91	-14,14	Erreur de suivi	-	-	4,89
3 ans	1,52	2,57	Ratio d'information	-	-	-0,21
5 ans	0,48	-0,90	Part active: 84 %			
10 ans	5,24	4,46				
Depuis le lancement	4,33	4,25				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Monthly commentary, August 2023

SKAGEN m2 a généré un rendement relatif positif en août, et le fonds continue de surperformer son indice de référence depuis le début de l'année. La crise immobilière en Chine a fait la une des journaux le mois dernier, avec deux grands promoteurs immobiliers en proie à d'importantes difficultés financières. D'une part, Evergrande a déposé son bilan et, d'autre part, Country Garden risque également de se retrouver en défaut de paiement dans les semaines à venir. Cette situation a plongé l'économie chinoise dans la tourmente et a conduit la banque centrale chinoise à réduire ses taux d'intérêt.

Les rendements des obligations américaines à 10 ans ont atteint leur plus haut niveau depuis 2007 en raison des craintes d'un nouveau resserrement. Les prix de l'immobilier au Royaume-Uni ont baissé de 5,3 % en glissement annuel, au rythme le plus rapide depuis 14 ans.



Parmi les valeurs les plus performantes du fonds figurent le gestionnaire d'infrastructures numériques américain Digitalbridge, la société immobilière japonaise Tokyo Fudosan et l'opérateur et développeur logistique d'Europe de l'Est CTP. Digitalbridge a publié un rapport pour le deuxième trimestre qui montre une bonne progression vers son objectif de levée de fonds et une voie claire vers la déconsolidation de ses actifs de centres de données, ce qui est un élément clé de sa transformation.

Les principaux détracteurs du fonds en août ont été la société de logistique brésilienne LOG, le gestionnaire d'actifs alternatifs d'Asie-Pacifique ESR et l'acteur espagnol du secteur des bureaux Arima.

La mauvaise performance de LOG n'est pas due à une raison spécifique à l'entreprise. La société a publié un rapport satisfaisant pour le deuxième trimestre, démontrant sa capacité à monétiser les actifs dans un environnement de taux d'intérêt plus élevés et continue à se concentrer sur le désendettement.

SKAGEN m2 continue de se concentrer sur les entreprises résilientes dans des sous-segments orientés vers les tendances qui sont mal évalués, qui peuvent fonctionner dans différentes conditions de marché, avec des bilans solides et bien positionnés pour l'inflation.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
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

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Catena AB	5,1	États-Unis	39,0	Immobilier	87,2
EQUINIX INC	4,8	Suède	8,0	Services de communication	6,1
Grainger PLC	4,6	Japon	7,6	Industries	4,3
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Royaume-Uni	7,5	Trésorerie, non investie	2,4
American Tower Corp	4,3	Belgique	7,3	Poids du top 10	100,0 %
Self Storage Group ASA	4,3	Singapour	5,7		
DigitalBridge Group Inc	4,2	Espagne	4,9		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Norvège	4,3		
Prologis Inc	4,1	Pays-Bas	3,6		
CBRE Group Inc	3,9	Chine	3,2		
Poids du top 10	43,9 %	Poids du top 10	91,2 %		

Durabilité

L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation particulière de chaque investisseur qui peut changer au cours du temps. Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

SKAGEN AS est une société de gestion agréée par l'autorité de surveillance norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Le siège social de SKAGEN AS est situé à Skagen 3, Torgterrassen, 4006 Stavanger, Norvège. SKAGEN AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand Asset Management AS. Le groupe Storebrand se compose de toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger de plus amples informations, y compris les formulaires de souscription /rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en anglais sur le site Internet de SKAGEN <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : <https://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/>

SKAGEN AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du Fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en français, veuillez vous référer à : <https://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/>

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Coordonnées

SKAGEN AS a désigné CACEIS Bank comme correspondant centralisateur en France. Les bureaux de CACEIS Bank sont situés au 1-3 Place Valhubert, F-75013 PARIS, France. Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com