



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010657356

Date de lancement, compartiment: 31.10.2012

Date de lancement, fonds: 31.10.2012

Domicile: NO

VL: 20,27 EUR

Actifs sous gestion: 118 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: 32

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

-4,89 %

31.10.2023

RENDEMENT ANNUEL

0,51 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2023. 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	-4,66	-4,16	Ecart-type	-	-	15,94
A ce jour	-4,89	-9,51	Indice d'écart-type	-	-	16,07
12 derniers mois	-9,18	-11,77	Erreur de suivi	-	-	5,26
3 ans	1,28	1,33	Ratio d'information	-	-	-0,01
5 ans	0,51	-0,90	Part active: 85 %			
10 ans	3,90	3,11				
Depuis le lancement	3,75	3,41				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

Le mois d'octobre s'est terminé en territoire négatif pour l'immobilier.

Le principal facteur de négativité en octobre a été le rendement du Trésor américain à 10 ans, qui a atteint 5 % pour la première fois depuis 2007. Cela a eu un impact négatif sur le marché boursier en général et sur le marché immobilier en particulier. La combinaison de l'avertissement du FMI concernant une inflation tenace et de l'annonce par la Réserve fédérale de taux élevés pendant "une durée indéterminée" a alimenté le récit d'un environnement "plus élevé pendant plus longtemps" qui a pesé sur le marché. Les récentes tensions géopolitiques n'ont pas arrangé les choses.

Le principal contributeur à la performance des fonds au cours du mois a été American Tower, qui a publié un rapport solide avec des prévisions à la hausse. Le rapport a illustré la résilience et la visibilité du marché du secteur et la valeur du portefeuille mondial de la société. La société se concentre de manière proactive sur le renforcement de son bilan. L'opérateur américain de centres de données Equinix est une autre entreprise du secteur de l'immobilier numérique qui a enregistré de bonnes performances. La société a réalisé un trimestre solide, augmenté son dividende de 25 % et confirmé que l'intérêt pour l'IA commence à s'accélérer.

La plus mauvaise performance du portefeuille a également été réalisée par une société de tours, la société espagnole Cellnex. Cela s'explique principalement par le fait que la croissance et le profil d'endettement de l'entreprise ne permettent pas d'envisager une hausse à plus long terme.

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

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
American Tower Corp	4,16	0,59	Cellnex Telecom SA	2,74	-0,35
CTP NV	3,95	0,25	Independence Realty Trust Inc	3,88	-0,30
EQUINIX INC	4,61	0,24	Americold Realty Trust Inc	2,91	-0,28
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,31	0,21	DigitalBridge Group Inc	4,25	-0,24
Marcus Corp/The	3,66	0,19	Prologis Inc	3,44	-0,20

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 (%)
Self Storage Group ASA	7,7	États-Unis	37,2	Immobilier	85,0
Catena AB	5,2	Suède	9,0	Industries	7,7
EQUINIX INC	4,8	Norvège	7,7	Services de communication	6,2
Grainger PLC	4,7	Royaume-Uni	7,3	Consommation discrétionnaire	0,4
American Tower Corp	4,6	Japon	7,0	Poids du top 10	99,3 %
DigitalBridge Group Inc	4,2	Belgique	6,7		
CTP NV	4,1	Singapour	5,4		
Shurgard Self Storage Ltd	3,9	Espagne	5,1		
Independence Realty Trust Inc	3,7	Pays-Bas	4,1		
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,6	Brésil	4,0		
Poids du top 10	46,4 %	Poids du top 10	93,5 %		

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