SKAGEN
Part of Storebrand

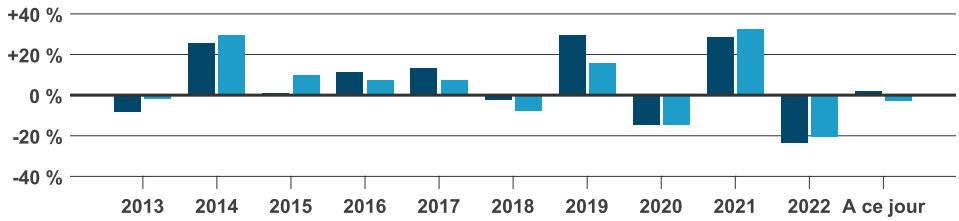
SKAGEN m2 A

PROFIL DE RISQUE	RETOUR À CE JOUR	RENDEMENT ANNUEL
6 sur 7 (SRRI)	1,94 %	1,37 %
	30.11.2023	Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Novembre au 30.11.2023. 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)



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	A ce jour
Fonds	-8.3	25.5	1.0	11.0	13.0	-2.4	29.4	-14.7	28.3	-23.6	1.9
Indice	-1.7	29.4	9.9	7.2	7.2	-7.5	15.9	-14.6	32.4	-20.6	-2.5

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 (%)
Mois dernier	7,18	7,74
A ce jour	1,94	-2,50
12 derniers mois	-3,76	-8,84
3 ans	0,68	0,78
5 ans	1,37	-0,48
10 ans	5,23	4,23
Depuis le lancement	4,37	4,09

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	15,64
Indice d'écart-type	-	-	15,79
Erreur de suivi	-	-	5,27
Ratio d'information	-	-	-0,02

Part active: 85 %

Informations sur le fonds

ISIN: NO0010657356
Date de lancement, compartiment: 31.10.2012
Date de lancement, fonds: 31.10.2012
Domicile: NO
VL: 21,73 EUR
Actifs sous gestion: 125 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.

Commentaires mensuels

Après un mois d'octobre difficile, novembre a été un mois fort pour l'immobilier mondial. Les chiffres de l'inflation aux États-Unis ont baissé, indiquant un ralentissement de la croissance, tandis que le taux des bons du Trésor à 10 ans a chuté de manière significative. Des chiffres de croissance de l'inflation plus faibles ont également été rapportés en Europe et au Royaume-Uni, ce qui a alimenté les attentes selon lesquelles le cycle des taux touche à sa fin. Cela a contribué positivement à la performance boursière des sociétés immobilières.

Les valeurs les plus performantes pour SKAGEN m2 ont été la société espagnole de tours Cellnex, le propriétaire et exploitant d'appartements résidentiels Grainger au Royaume-Uni et le suédois Castellum. Cellnex a publié un rapport solide pour le troisième trimestre, avec un objectif clair et une voie vers la réduction de l'endettement. Grainger a publié un résultat annuel positif, démontrant sa capacité à faire croître son portefeuille locatif au-delà de l'inflation salariale, et a annoncé un nouveau partenariat avec Network Rail pour la construction de plus de 2 000 logements. Tout comme la coentreprise Transport of London, il s'agit d'un partenariat très intéressant car Network Rail peut fournir à Grainger des terrains à des prix intéressants et dans des endroits très centraux.

La plus mauvaise performance du fonds en novembre a été l'opérateur américain de cinémas et d'hôtels Marcus Corporation, sans raison spécifique à la société. La deuxième plus mauvaise performance a été la société immobilière de Hong Kong CK Asset. Le marché de l'immobilier résidentiel de Hong Kong reste faible et les volumes de transactions sont en net recul depuis le début de l'année. Le sentiment au sein

du secteur est faible et les nouvelles négatives telles que le retrait des ventes de terrains et le ralentissement de la croissance économique sont susceptibles de continuer à exercer une pression sur les prix de l'immobilier. CK Asset est un promoteur défensif qui dispose de beaucoup de liquidités et qui devrait être en mesure de résister à un environnement difficile, tout en étant positionné pour tirer parti de toute bonne opportunité qui pourrait se présenter dans un environnement plus difficile.

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 (%)
Cellnex Telecom SA	2,97	0,70
Castellum	3,10	0,66
Grainger PLC	4,86	0,60
American Tower Corp	4,62	0,59
Catena AB	5,49	0,51

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Marcus Corp/The	3,07	-0,44
CK Asset Holdings Ltd	2,12	-0,19
ESR Group Ltd	2,92	-0,10
Self Storage Group ASA	7,29	-0,09
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,20	-0,03

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
Self Storage Group ASA	**7,2**
Catena AB	**5,4**
American Tower Corp	**4,9**
EQUINIX INC	**4,7**
Grainger PLC	**4,7**
Shurgard Self Storage Ltd	**4,5**
DigitalBridge Group Inc	**4,2**
CTP NV	**4,2**
Independence Realty Trust Inc	**3,7**
Sun Communities Inc	**3,6**
Poids du top 10	**47,1 %**

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
États-Unis	**36,7**
Suède	**9,8**
Belgique	**7,5**
Norvège	**7,2**
Royaume-Uni	**7,0**
Japon	**6,6**
Espagne	**5,5**
Singapour	**5,4**
Pays-Bas	**4,2**
Brésil	**4,0**
Poids du top 10	**93,8 %**

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Immobilier	**85,4**
Industries	**7,2**
Services de communication	**6,0**
Consommation discrétionnaire	**0,4**
Poids du top 10	**99,1 %**

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 Storebrand Asset Management 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 personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

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.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Suite à la fusion de Storebrand Asset Management AS et de SKAGEN AS, l'équipe de gestion de portefeuille de SKAGEN continuera à gérer les portefeuilles des fonds à partir de la nouvelle entité juridique distincte, SKAGEN AS, tandis que Storebrand Asset Management AS jouera le rôle de société de gestion.

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 plus d'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 langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

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 à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en francais est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/

Storebrand Asset Management 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 anglais, veuillez consulter : 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.

Informations importantes pour les investisseurs francais

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr