



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010657356

Date de lancement, compartiment: 31.10.2012

Date de lancement, fonds: 31.10.2012

Domicile: NO

VL: 22,43 EUR

Actifs sous gestion: 110 MEUR

Indice de référence: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,50 %

Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails)

Frais courants: 1,50 %

Nombre de participations: 34

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



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

-2,72 %

30.04.2025

RENDEMENT ANNUEL

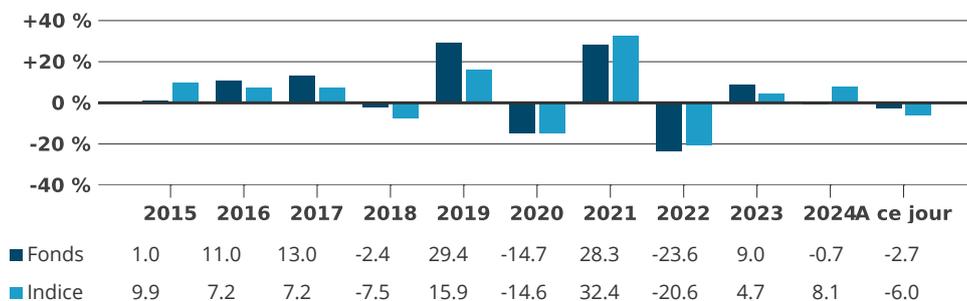
2,08 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2025. 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	3 ans	5 ans	
Mois dernier	-1,12	-4,02	Ecart-type	11,28	15,78	14,36
A ce jour	-2,72	-6,00	Indice d'écart-type	13,19	16,23	14,79
12 derniers mois	2,71	5,93	Erreur de suivi	6,42	5,14	5,18
3 ans	-6,18	-4,61	Ratio d'information	-0,50	-0,30	-0,16
5 ans	2,08	2,91	Part active: 88 %			
10 ans	2,37	1,28				
Depuis le lancement	4,13	4,26				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

SKAGEN m2 a connu un mois d'avril solide, récupérant une partie de ses pertes du premier trimestre et surperformant à la fois le marché immobilier mondial et l'indice des actions plus large pour le mois.

Les rendements du Trésor américain à dix ans ont été très volatils, fluctuant d'environ 50 points de base en l'espace de quelques jours à la suite de l'impact surprise du « jour de la libération » de Trump, qui a ébranlé à la fois les marchés obligataires et les marchés d'actions à l'échelle mondiale. Malgré ces turbulences, les sociétés immobilières cotées en bourse ont légèrement mieux résisté que l'ensemble du marché des actions depuis le début de l'année. Le secteur continue de bénéficier de flux de trésorerie sains et des signes encourageants indiquent que le cycle immobilier évolue dans une direction positive. Historiquement, les sociétés immobilières cotées en bourse ont tendance à prendre la tête des reprises en début de cycle, ce qui indique que le ralentissement actuel pourrait constituer un point d'entrée intéressant.

En avril, le principal contributeur à la performance du fonds a été l'opérateur immobilier de santé européen Aedifica, suivi de la société de self-stockage Shurgard et de la société suédoise d'infrastructure sociale Intea. Aedifica a publié un rapport solide pour le premier trimestre, avec une amélioration des marges, une croissance solide des loyers à périmètre constant, une réévaluation positive du portefeuille et une réduction de l'effet de levier.

En revanche, les principaux détracteurs ont tous été basés aux États-Unis : la société de location résidentielle Independence Realty Trust (IRT), l'opérateur d'entrepôts frigorifiques Americold et la société de placement immobilier logistique mondiale Prologis. Le rapport du premier trimestre d'IRT était globalement conforme aux attentes, montrant une certaine dynamique positive dans son pipeline d'acquisition et son activité de location, bien que les taux de location mixtes aient légèrement baissé et que l'effet de levier ait légèrement augmenté.

Nous restons concentrés sur les sociétés résilientes opérant dans des sous-segments à forte tendance qui sont sous-évalués mais qui ont le potentiel de prospérer dans diverses conditions de marché. Ces sociétés ont généralement des bilans solides, un facteur de plus en plus important à mesure que les finances s'améliorent dans l'ensemble du secteur. Le portefeuille reste stratégiquement surpondéré dans les segments immobiliers à forte croissance, y compris l'immobilier numérique, le logement et les entrepôts - des secteurs prêts à bénéficier des tendances structurelles de la demande et de l'évolution de la courbe de rendement à mesure que les taux d'intérêt diminuent. L'immobilier étant la plus grande classe d'actifs au monde, il mérite votre attention - ne négligez pas les opportunités qu'il présente !

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Aedifica SA	3,77	0,62	Independence Realty Trust Inc	3,32	-0,37
Shurgard Self Storage Ltd	4,48	0,56	Americold Realty Trust Inc	2,94	-0,36
Intea Fastigheter AB	2,39	0,56	Prologis Inc	2,98	-0,30
Cellnex Telecom SA	4,44	0,52	CBRE Group Inc	3,54	-0,30
Catena AB	6,07	0,47	DigitalBridge Group Inc	4,80	-0,27

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	6,1	États-Unis	37,5	Immobilier	81,7
CTP NV	5,7	Suède	13,7	Services de communication	8,3
EQUINIX INC	5,2	Belgique	8,6	Services financiers	4,9
DigitalBridge Group Inc	4,9	Royaume-Uni	6,2	Santé	2,1
Shurgard Self Storage Ltd	4,7	Pays-Bas	5,7	Consommation discrétionnaire	1,1
Cellnex Telecom SA	4,5	Singapour	4,9	Poids du top 10	98,0 %
Aedifica SA	4,0	Espagne	4,5		
Grainger PLC	3,9	Tanzanie	3,8		
Helios Towers PLC	3,8	Norvège	3,8		
Public Property Invest AS	3,8	Japon	2,7		
Poids du top 10	46,6 %	Poids du top 10	91,6 %		

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 français 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 français

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