



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 166,56 DKK

AUM: 941 MDKK

Referenceindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,50 %

Antal værdipapirer: 32

SFDR: Artikel 8



Michael Gobitschek
Forvaltet fonden siden
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Forvaltet fonden siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Med SKAGEN m2 får du adgang til dele af det globale ejendomsmarked, der normalt ikke er tilgængelige. Fondens investerer i lavt prisfaste selskaber af høj kvalitet i hele verden - også i de nye markeder. SKAGEN m2 er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. SKAGEN m2 egner sig skattemæssigt bedst til pensions- og virksomhedsmidler. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN m2 A

RISKOPROFIL



6 ud af 7 (SRRI)

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-3,78 %

29.02.2024

ÅRLIG AFKAST

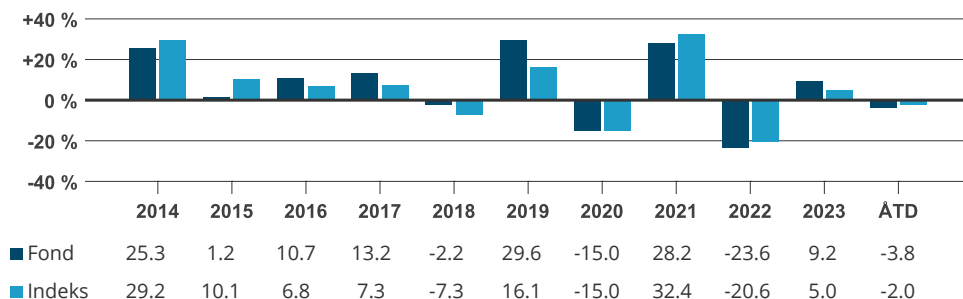
0,83 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Februar 29.02.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI ACWI Ejendomme IMI Net total return index USD. I perioden 11.07.2017 - 30.09.2019 var det MSCI ACWI Ejendomme IMI ex REITS.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-1,41	0,94	Std.afvigelse	-	-	16,16
År-til-dato	-3,78	-2,03	Std.afvigelse indeks	-	-	16,29
12 måneder	1,36	-0,75	Tracking error	-	-	4,92
3 år (årlig)	1,07	1,11	Information ratio	-	-	-0,01
5 år (årlig)	0,83	-0,59	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	5,57	4,65				
Siden start (årlig)	4,53	4,47				

Monthly commentary, February 2024

The real estate sector has delivered negative returns so far this year despite ending on a positive note for the month of February.

The negative returns can be attributed to the continued pushback from central banks, and the markets' interpretation of the timeline as to when interest rates will be cut and by how much. A higher-than-expected US CPI number in the month pushed rate cut hopes out further, which had a negative effect on the sector. We believe it is important to focus on the longer-term interest rate trends and take advantage of the opportunity to buy into the sector at a time of corrections based on short-term guesswork.

The top performer for SKAGEN m2 in February was the US listed global datacentre operator Equinix, which is riding the waves of the AI boom. The company also delivered a solid report based on the overall solid demand for datacentres and limited supply.

The bottom performer in the month was the Belgian healthcare real estate owner Aedifica despite delivering a report in line with expectations. However, there is limited growth guidance for now.

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.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
EQUINIX INC	4,64	0,41	Aedifica SA	3,14	-0,41
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,32	0,35	Nexity SA	0,87	-0,40
CBRE Group Inc	3,46	0,33	Shurgard Self Storage Ltd	4,55	-0,33
Prologis Inc	5,10	0,31	Castellum	3,25	-0,25
Sun Communities Inc	3,53	0,28	Cellnex Telecom SA	3,62	-0,23

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Catena AB	5,9	USA	38,1	Eiendom	90,8
DigitalBridge Group Inc	5,4	Sverige	10,6	Kommunikationsservice	7,1
Prologis Inc	5,3	Japan	7,4	Cyklisk forbrug	0,3
American Tower Corp	4,7	Belgien	7,4	Total andel	98,3 %
EQUINIX INC	4,6	Storbritannien	6,0		
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Spanien	5,8		
Grainger PLC	4,4	Singapore	5,0		
CTP NV	4,2	Nederlandene	4,2		
Independence Realty Trust Inc	4,0	Brasilien	3,8		
Sun Communities Inc	3,7	Kina	3,1		
Total andel	46,5 %	Total andel	91,5 %		

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investoretigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

