



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 162,86 DKK

AUM: 898 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: 33

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 prislejende 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

-5,92 %

30.04.2024

ÅRLIG AFKAST

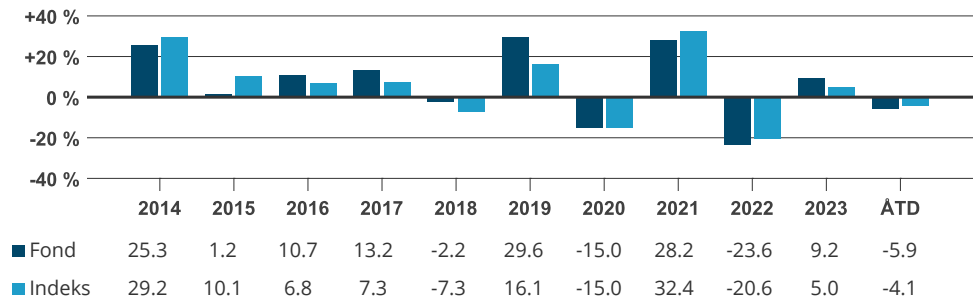
-0,25 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, 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 | -5,11 | -4,20 | Std.afvigelse | - | - | 16,19 |
| År-til-dato | -5,92 | -4,05 | Std.afvigelse indeks | - | - | 16,10 |
| 12 måneder | 3,52 | 2,45 | Tracking error | - | - | 4,96 |
| 3 år (årlig) | -2,22 | -2,41 | Information ratio | - | - | 0,04 |
| 5 år (årlig) | -0,25 | -1,84 | Active share: 85 % | | | |
| 10 år (årlig) | 4,92 | 4,21 | | | | |
| Siden start (årlig) | 4,25 | 4,21 | | | | |

Monthly commentary, April 2024

The real estate sector delivered negative returns for the month. Yet again, this was mainly driven by setbacks in US interest rate cuts. Since the beginning of the year, the Fed funds futures have climbed around 130 bps, indicating that the rates will not decline as much as believed by the market in a year's time.

On the other hand, the Swedish interest rate cut seems to be fast approaching and might even come before the anticipated rate cut by the European Central Bank (ECB) in June this year. SKAGEN m2 still holds an overweight in Scandinavia and Europe.

The top performers for SKAGEN m2 in April were the Belgian healthcare real estate company Aedifica and the French housing developer Nexity. Both names were boosted by hopes of a June rate cut by the ECB. For Nexity, another key driver was confirmation that they will dispose of their property management business.

The worst performer in the month was the US warehouse giant Prologis, mainly on slightly lowered guidance for the year. The fund participated in the IPO of Norwegian Public Property Invest and now holds a position in the company.

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 (%) |
|---------------------------------|----------|------------|---------------------------------|----------|------------|
| Aedifica SA | 3,39 | 0,22 | Prologis Inc | 4,49 | -0,98 |
| Helios Towers PLC | 2,57 | 0,14 | DigitalBridge Group Inc | 5,51 | -0,74 |
| Nexity SA | 1,17 | 0,14 | American Tower Corp | 4,61 | -0,50 |
| ESR Group Ltd | 2,51 | 0,14 | EQUINIX INC | 3,85 | -0,47 |
| CK Asset Holdings Ltd | 1,73 | 0,11 | Catena AB | 6,59 | -0,44 |

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

| Største beholdninger | Andel (%) | 10 største lande | Andel (%) | 10 største sektorer | Andel (%) |
|-------------------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| Catena AB | 6,2 | USA | 35,3 | Eiendom | 88,6 |
| DigitalBridge Group Inc | 5,3 | Sverige | 10,3 | Kommunikationsservice | 7,6 |
| CTP NV | 4,7 | Belgien | 8,1 | Unclassified | 2,2 |
| American Tower Corp | 4,7 | Japan | 6,8 | Cyklisk forbrug | 0,3 |
| Shurgard Self Storage Ltd | 4,5 | Storbritannien | 6,3 | Total andel | 98,7 % |
| Grainger PLC | 4,5 | Spanien | 5,9 | | |
| Independence Realty Trust Inc | 4,1 | Singapore | 5,0 | | |
| Prologis Inc | 4,0 | Nederlandene | 4,7 | | |
| EQUINIX INC | 3,9 | Brasilien | 3,8 | | |
| Cellnex Telecom SA | 3,8 | Tanzania | 2,8 | | |
| Total andel | 45,6 % | Total andel | 89,0 % | | |

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 [Investorrettigheder - 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/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/

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

