



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 169,35 DKK

AUM: 930 MDKK

Referenceindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (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 prifsatsede 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

-2,17 %

31.05.2024

ÅRLIG AFKAST

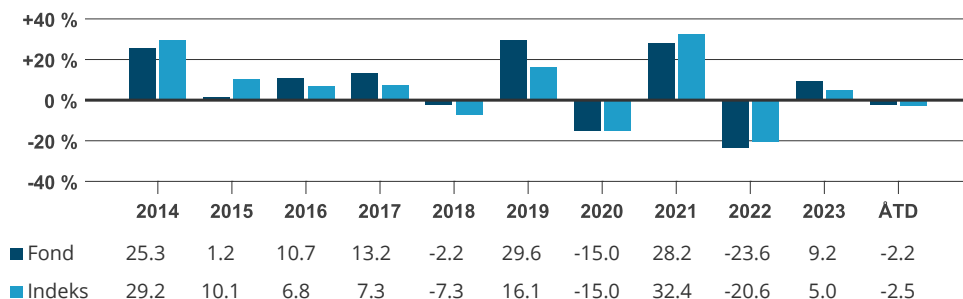
0,55 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2024. 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	3,99	1,66	Std.afvigelse	-	-	16,17
År-til-dato	-2,17	-2,45	Std.afvigelse indeks	-	-	16,14
12 måneder	8,24	6,08	Tracking error	-	-	4,50
3 år (årlig)	-2,30	-1,86	Information ratio	-	-	-0,10
5 år (årlig)	0,55	-0,97	Active share: 85 %			
10 år (årlig)	4,83	3,85				
Siden start (årlig)	4,58	4,33				

Monthly commentary, May 2024

In May, the Swedish central bank cut its interest rate before both the European Central Bank (ECB) and the Federal Reserve (Fed), as we had anticipated. This was the long-awaited sign that we have most likely passed the peak this time round. The ECB and the Fed are expected to follow suit in the near future, and this will also be beneficial for local real estate stocks.

SKAGEN m2 still holds an overweight in Scandinavia and Europe; the ability to move between geographies to benefit from different micro and macro factors is one of the fund's great advantages.

The fund's best performer in May was Swedish Catena after a credit upgrade and the acquisition of a giant warehouse from DSV. The worst performer was the US investment manager Digital Bridge on the back of general interest rate pushbacks in the US.

The fund received two take-out proposals during the month. The first was for the Spanish office operator Arima, and the second for the Asian investment manager ESR. Both bids are still pending. The take-out proposals came from consortiums led by private equity, something we have been arguing will increase in future due to low valuations. We are now seeing the start of the trend.

SKAGEN m2 mainly focuses on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, have solid balance sheets and inflation-adjusted contracts.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,43	0,68	DigitalBridge Group Inc	4,72	-1,14
Helios Towers PLC	3,11	0,60	Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,77	-0,32
ESR Group Ltd	3,26	0,55	UMH Properties Inc	3,01	-0,28
Catena AB	6,51	0,55	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,52	-0,24
Americold Realty Trust Inc	2,87	0,40	Marcus Corp/The	0,84	-0,22

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Catena AB	6,8	USA	35,9	Eiendom	89,9
American Tower Corp	5,1	Sverige	9,5	Kommunikationsservice	8,1
DigitalBridge Group Inc	4,8	Belgien	8,0	Cyklisk forbrug	0,3
CTP NV	4,8	Spanien	6,6	Total andel	98,3 %
EQUINIX INC	4,6	Storbritannien	5,8		
Shurgard Self Storage Ltd	4,6	Japan	5,8		
Independence Realty Trust Inc	4,1	Singapore	4,9		
Prologis Inc	4,1	Nederlandene	4,8		
Grainger PLC	4,0	Brasilien	3,6		
Cellnex Telecom SA	3,9	Tanzania	3,4		
Total andel	46,8 %	Total andel	88,3 %		

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](http://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/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.

