



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 176,74 DKK

AUM: 943 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: 31

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

2,09 %

31.07.2024

ÅRLIG AFKAST

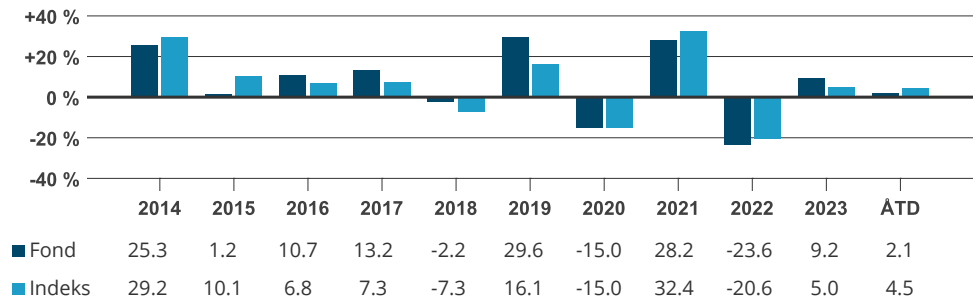
0,61 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for juli 31.07.2024. 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	3 år	5 år
Sidste måned	5,17	5,85	Std.afvigelse	14,61	16,21	17,98
År-til-dato	2,09	4,50	Std.afvigelse indeks	14,88	16,28	17,96
12 måneder	8,90	9,37	Tracking error	5,55	4,58	5,16
3 år (årlig)	-3,00	-1,58	Information ratio	-0,08	-0,31	0,15
5 år (årlig)	0,61	-0,18	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	4,94	4,10				
Siden start (årlig)	4,89	4,88				

Monthly commentary, July 2024

Despite intensified and negative geopolitical events, July was fairly calm from a macro perspective. The Federal Reserve once again confirmed the progress being made in reducing inflation, indicating that a cut in interest rates is not far off.

As we anticipated, this was positive for the US real estate market in July, helping the absolute performance of the sector year to date.

The fund's best performer was the US real estate service provider CBRE after delivering a strong report with upped guidance for the second quarter. The second best performer was American Tower, which also delivered a positive report and guidance, also helped by expectations of lower interest rates ahead.

The fund's worst performer was the Brazilian logistics operator LOG Commercial Properties.

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. After underperforming the wider equity market for another year, we believe the outlook for global real estate in 2024 - with a potentially more favourable interest rate environment as a backdrop - should bring with it lots of exciting opportunities for long-term stock pickers like SKAGEN m2.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
CBRE Group Inc	3,09	0,87	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,36	-0,19
American Tower Corp	4,81	0,77	Prisma Properties AB	2,62	-0,06
Prologis Inc	4,45	0,66	Custody Fee	0,00	-0,00
Americold Realty Trust Inc	3,25	0,62	Jyske Bank A/S	0,00	-0,00
ESR Group Ltd	3,47	0,61	MRV Engenharia e Participacoes SA	0,00	0,00

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Catena AB	6,5	USA	39,0	Eiendom	88,6
DigitalBridge Group Inc	5,4	Sverige	10,5	Kommunikationsservice	7,6
American Tower Corp	5,1	Belgien	7,4	Unclassified	2,5
EQUINIX INC	4,7	Japan	6,0	Total andel	98,7 %
Prologis Inc	4,6	Storbritannien	5,7		
CTP NV	4,6	Singapore	5,0		
Independence Realty Trust Inc	4,6	Nederlandene	4,6		
Shurgard Self Storage Ltd	4,0	Spanien	3,7		
Grainger PLC	3,9	Kina	3,5		
Sun Communities Inc	3,8	Tanzania	3,5		
Total andel	47,2 %	Total andel	88,8 %		

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/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.