



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 177,49 DKK

AUM: 926 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 prislejersatte 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



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

2,53 %

31.10.2024

ÅRLIG AFKAST

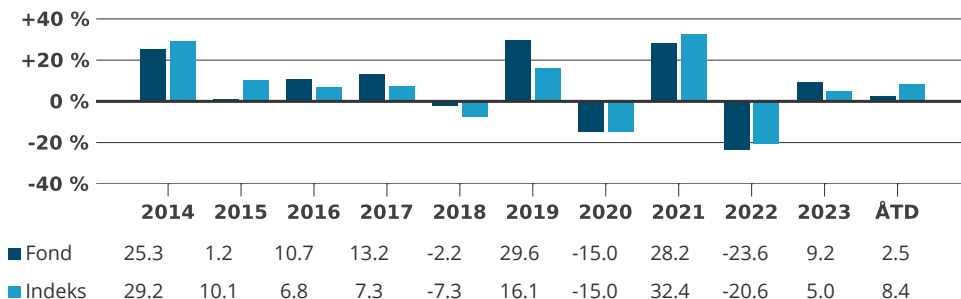
-0,17 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Oktober 31.10.2024. 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	-4,20	-2,19	Std. afvigelse	14,19	16,10	18,09
År-til-dato	2,53	8,40	Std. afvigelse indeks	12,96	16,09	18,00
12 måneder	17,30	25,26	Tracking error	4,51	4,61	5,10
3 år (årlig)	-3,40	-1,62	Information ratio	-1,77	-0,39	-0,12
5 år (årlig)	-0,17	0,42	Active share: 85 %			
10 år (årlig)	4,44	3,75				
Siden start (årlig)	4,82	5,09				

Monthly commentary, October 2024

October saw significant macroeconomic fluctuations, largely driven by anticipation surrounding the US election. The US 10-year yield spiked as certain polls indicated a potential Trump victory, which is often viewed as inflationary. Likewise, UK gilt yields surged in response to the new budget announcement. Altogether, this wave of yield-driven macro news slowed the strong recovery global real estate had been experiencing since the summer.

The fund's best performer in October was the US investment manager Digital Bridge after announcing further transactions. The second-best performer was the French housing developer Nexity after delivering a better-than-expected report, indicating that the company might be out of the woods.

The Swedish logistics operator Catena was the largest detractor as it took a breather after strong performance throughout the year.

SKAGEN m2 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. We continue to believe that the long-term outlook for global real estate is favourable as we enter a phase of higher earnings due to a lower cost of capital. In periods of short-term volatility and headwinds, a focus on disciplined stock selection is key.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
DigitalBridge Group Inc	6,32	0,88	Catena AB	6,54	-1,09
CBRE Group Inc	3,83	0,37	ESR Group Ltd	3,41	-0,38
EQUINIX INC	5,13	0,35	Grainger PLC	3,77	-0,28
Nexity SA	1,69	0,35	Prologis Inc	4,04	-0,26
Sun Communities Inc	3,08	0,03	Capitaland Investment Ltd/Singapore	2,86	-0,25

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
DigitalBridge Group Inc	6,7	USA	38,5	Eiendom	91,7
Catena AB	5,9	Sverige	10,6	Kommunikationsservice	7,5
EQUINIX INC	5,5	Belgien	7,9	Total andel	99,3
American Tower Corp	4,7	Storbritannien	5,8		
CTP NV	4,6	Singapore	5,2		
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Japan	4,7		
CBRE Group Inc	4,2	Nederlandene	4,6		
Prologis Inc	4,0	Spanien	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Tanzania	3,5		
Independence Realty Trust Inc	3,9	Kina	3,2		
Total andel	47,9 %	Total andel	88,0 %		

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](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). 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 markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.