



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010657356  
**Startdato, andelsklasse:** 31.10.2012  
**Startdato, fond:** 31.10.2012  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 284,97 NOK  
**Forvaltningskapital:** 1 486 MNOK  
**Referanseindeks:** MSCI ACWI Real Estate IMI  
**Minste tegningsbeløp:** 250 NOK  
**Fast forvaltningshonorar:** 1,50 %  
**Variabelt forvaltningshonorar:** +/- 10,00 % (se detaljer i prospektet)  
**Løpende kostnader:** 1,50 %  
**Antall investeringer:** 31  
**SFDR:** Artikkel 8



**Michael Gobitschek**  
 Forvaltet fondet siden  
 31. oktober 2012




**Anne Line Kristensen**  
 Forvaltet fondet siden  
 01. juli 2022

## Investeringsstrategi

SKAGEN m2 investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av finansielle instrumenter utstedt av selskaper eller utstedere som har sin virksomhet rettet mot fast eiendom over hele verden. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

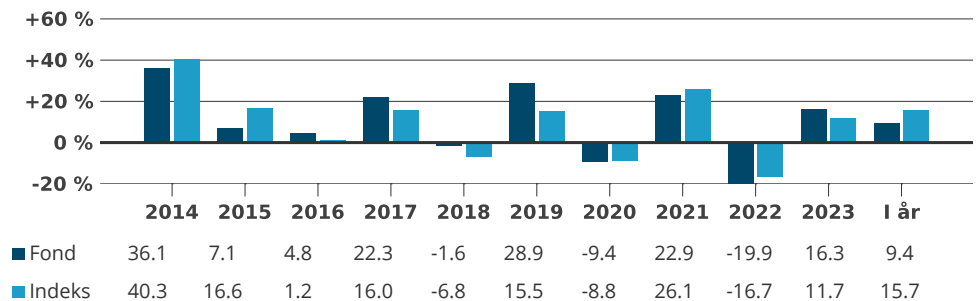
# SKAGEN m2 A

**RISIKO** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
 **9,39 %** **3,04 %**  
 4 av 7 31.10.2024 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Oktober 31.10.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

## Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD. I perioden 11.07.2017 – 30.09.2019 var det MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	-2,45	-0,41	Standardavvik	13,05	13,03	13,72
Hittil i år	9,39	15,66	Std.avvik indeks	12,58	13,75	14,00
12 måneder	19,05	27,12	Tracking error (TE)	4,69	4,66	5,11
3 år	3,22	5,12	Information ratio (IR)	-1,72	-0,41	-0,12
5 år	3,04	3,63	Fondets aktive andel er 85 %			
10 år	8,10	7,38				
Siden start	9,11	9,39				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## 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.

## Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
DigitalBridge Group Inc	6,7	USA	38,5	Eiendom	91,7
Catena AB	5,9	Sverige	10,6	Kommunikasjon	7,5
EQUINIX INC	5,5	Belgia	7,9	Total andel	99,3 %
American Tower Corp	4,7	Storbritannia	5,8		
CTP NV	4,6	Singapore	5,2		
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Japan	4,7		
CBRE Group Inc	4,2	Nederland	4,6		
Prologis Inc	4,0	Spania	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 %		

## Bærekraft

## SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

## VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

