



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 281,06 NOK
Forvaltningskapital: 1 448 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
 4 av 7

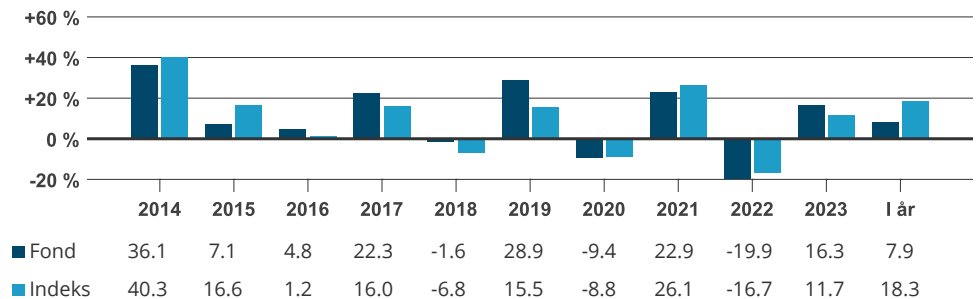
AVKASTNING I ÅR
7,89 %
29.11.2024

ÅRLIG AVKASTNING
2,30 %
Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for November 30.11.2024. 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	-1,37	2,30	Standardavvik	12,05	12,69	13,70
Hittil i år	7,89	18,32	Std.avvik indeks	11,33	13,59	14,02
12 måneder	10,91	22,95	Tracking error (TE)	5,62	5,03	5,17
3 år	0,61	4,04	Information ratio (IR)	-1,99	-0,69	-0,38
5 år	2,30	4,26	Fondets aktive andel er 84 %			
10 år	7,34	7,05				
Siden start	8,93	9,53				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, November 2024

In November, the US election took centre stage, with US real estate surging due to the so-called "Trump growth trade." This was an unexpected development for real estate, given that treasury yields climbed sharply for most of the month amid concerns that Trump's policies could drive inflation.

The rally in US real estate was further bolstered by another rate cut from the Federal Reserve. Meanwhile, the Bank of England also implemented a rate cut during the same period. US-listed real estate valuations remain significantly higher than their European counterparts, two major markets balanced within the fund's portfolio.

The fund's three top performers in November were all US-based companies, led by the global data centre company Equinix. Equinix emerged as the best performer, benefiting from the persistent imbalance between the demand for data centre capacity and the limited supply. This trend is expected to continue due to the high costs of construction, power constraints, and the overall complexity of data centre operations.

The largest detractor in November was the US digital real estate company Digital Bridge, which faced headwinds after delivering a disappointing earnings report and lowering its guidance for the year.

SKAGEN m2 focuses on resilient companies operating in trend-driven subsegments that are mispriced, capable of performing under various market conditions, and supported by solid balance sheets and inflation-adjusted contracts. We remain optimistic about the long-term outlook for global real estate,

particularly as we enter a phase of higher earnings driven by a lower cost of capital. In times of short-term volatility and market challenges, maintaining a disciplined approach to stock selection is critical.

Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
DigitalBridge Group Inc	6,5	USA	40,3	Eiendom	91,4
EQUINIX INC	5,7	Sverige	9,7	Kommunikasjon	7,3
Catena AB	5,5	Belgia	7,3	Forbruksvarer	0,3
CTP NV	4,9	Storbritannia	6,0	Total andel	99,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Nederland	4,9		
CBRE Group Inc	4,2	Singapore	4,9		
Prologis Inc	4,0	Japan	4,1		
Independence Realty Trust Inc	4,0	Spania	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Kina	3,6		
Grainger PLC	3,9	Tanzania	3,3		
Total andel	47,2 %	Total andel	88,2 %		

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

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på 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/

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.

