



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 267,83 SEK

Fondförmögenhet: 1 357 MSEK

Jämförelseindex: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,50 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,50 %

Antal innehav: 34

SFDR: Artikel 8



Michael Gobitschek
Förvaltat fonden sedan
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Förvaltat fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden ger tillgång till den vanligtvis svåråtkomliga globala fastighetsmarknaden. SKAGEN m2 investerar i lågt värderade fastighetsbolag av hög kvalitet från hela världen. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj med finansiella instrument utställda av företag eller andra utställare med verksamhet kopplad till fastigheter. Fonden passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN m2 A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

1,54 %

31.01.2025

ÅRLIG AVKASTNING

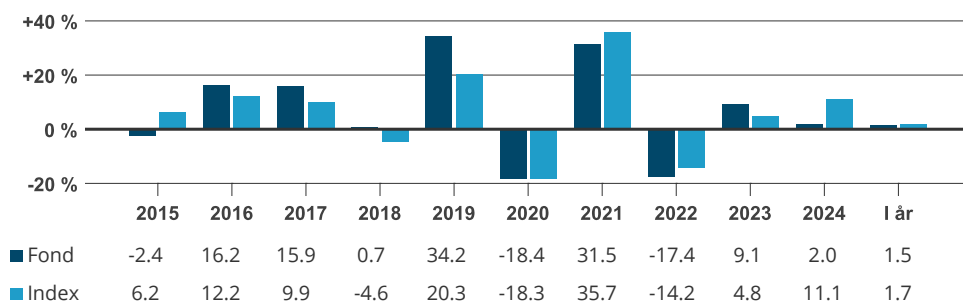
-0,71 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2025. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Mellan 11.07.2017 och 30.09.2019 var index MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	1,54	1,70	Std.avvikelse	12,41	13,82	16,06
Hittills i år	1,54	1,70	Std.avvikelse index	12,12	14,31	16,42
12 månader	5,29	15,42	Tracking error	5,82	5,02	5,02
3 år (årlig)	-1,62	1,57	Informationskvot	-1,74	-0,64	-0,49
5 år (årlig)	-0,71	1,75	Fondens active share är 83 %			
10 år (årlig)	4,89	4,34				
Sedan start (årlig)	7,05	7,58				

Monthly commentary, January 2025

The first month of the year saw markets driven by macroeconomic and geopolitical speculation, particularly regarding the potential outcomes of decisions by the new US president. The Federal Reserve kept interest rates steady, signalling no immediate intention to lower them. Meanwhile, the Swedish Riksbank cut interest rates for the sixth time since last year. The European Central Bank also reduced rates, expressing confidence that inflation would allow for further cuts.



Listed real estate continues to benefit from strong cash flows, with signs indicating that the real estate cycle is moving in the right direction. Historically, listed real estate tends to turn around first in such cycles, suggesting that the current downturn may be a good time to enter the sector.

In January, the fund's top performer was Prologis, the US-listed warehouse operator, which rebounded after a weak second half of the previous year. The logistics market is expected to improve following several challenging years. The second-best performer was CBRE, a US-based real estate services provider, benefiting from an overall recovery in the global real estate cycle.

On the downside, the biggest detractor was Equinix, the US-listed data centre operator, which was negatively impacted by news surrounding the Chinese AI model Deep Seek. While it's still too early to assess the long-term implications of this news, it's clear that the persistent imbalance between the demand for data centre capacity and the limited supply will continue to drive the sector, particularly as demand remains strong from non-AI-related services such as cloud computing. This trend is expected to persist, given the high construction costs, power constraints, and the complex nature of data centre operations. During the month, we also took positions in healthcare-related companies, Care Trust REIT and Brookdale Senior Living, while reducing our exposure to Ventas.

We remain focused on resilient companies operating in trend-driven subsegments that are undervalued but have the potential to thrive in various market conditions. These companies typically have solid balance sheets, an increasingly important factor as financials improve across the sector. The portfolio remains strategically overweight in high-growth real estate segments, including digital real estate, housing, and warehouses – sectors poised to benefit from structural demand trends and a shifting yield curve as interest rates decline. Given that real estate is the world's largest asset class, it deserves your attention – don't overlook the opportunities it presents!

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Prologis Inc	4,57	0,54	EQUINIX INC	6,26	-0,23
CBRE Group Inc	4,39	0,42	UMH Properties Inc	3,78	-0,20
CTP NV	5,26	0,40	DigitalBridge Group Inc	5,92	-0,19
Cellnex Telecom SA	3,88	0,24	Capitaland Investment Ltd/Singapore	2,91	-0,18
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	2,20	0,22	Grainger PLC	3,78	-0,17

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
EQUINIX INC	6,1	USA	43,0	Fastigheter	84,1
DigitalBridge Group Inc	5,8	Sverige	11,2	Telekom	7,4
Catena AB	5,7	Belgien	7,3	Finans	6,9
CTP NV	5,5	Storbritannien	5,9	Sällanköpsvaror	0,8
Prologis Inc	4,8	Nederländerna	5,5	Hälsovård	0,5
CBRE Group Inc	4,7	Singapore	4,8	Total andel	99,7 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,3	Spanien	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Japan	3,6		
Grainger PLC	3,7	Norge	3,5		
UMH Properties Inc	3,6	Tanzania	3,4		
Total andel	48,2 %	Total andel	92,1 %		

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvodet. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.