



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 161,99 DKK

AUM: 932 MDKK

Referenceindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,50 %

Antal værdipapirer: 32

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



6 ud af 7 (SRRI)

ÅR-TIL-DATO AFKAST

2,20 %

30.11.2023

ÅRLIG AFKAST

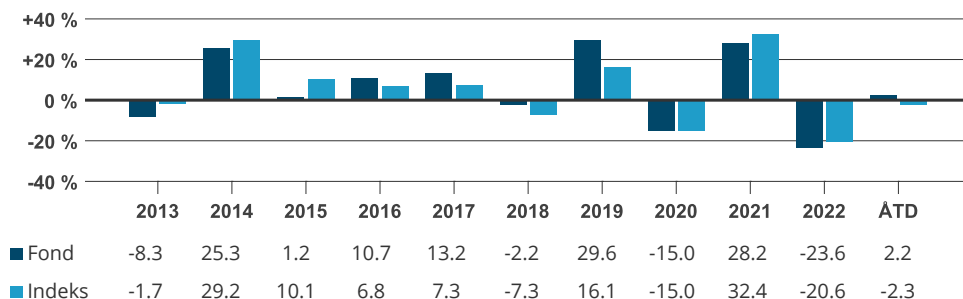
1,35 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2023. 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	2 år	3 år
Sidste måned	7,06	7,62	Std.afvigelse	-	-	15,67
År-til-dato	2,20	-2,25	Std.afvigelse indeks	-	-	15,80
12 måneder	-3,53	-8,62	Tracking error	-	-	5,28
3 år (årlig)	0,75	0,85	Information ratio	-	-	-0,02
5 år (årlig)	1,35	-0,49	Active share: 85 %			
10 år (årlig)	5,22	4,23				
Siden start (årlig)	4,37	4,08				

Monthly commentary, November 2023

After a tough October, November was a strong month for global real estate. US inflation figures ticked down, indicating slower growth, while the 10-year treasury rate dropped significantly. Lower inflation growth figures were also reported in Europe and the UK, fuelling expectations that the rate cycle is coming to an end. This contributed positively to the stock market performance of real estate companies.

The top performers for SKAGEN m2 were the Spanish tower company Cellnex, the UK residential apartment owner and operator Grainger and Swedish Castellum. Cellnex delivered a strong Q3 report with a clear focus and path to deleveraging. Grainger reported a positive full-year result demonstrating an ability to grow its rental portfolio above wage inflation and announced a new partnership with Network Rail to build more than 2000 homes. Like the Transport of London joint venture, this is a very attractive partnership as Network Rail can provide Grainger with land at attractive prices and in very central locations.

The bottom performer for the fund in November was the US movie theatre and hotel operator Marcus Corporation for no company specific reason. The second worst performer was Hong Kong real estate company CK Asset. The Hong Kong residential property market continues to be weak and transaction volumes are significantly down YTD. Sentiment within the sector is weak, and negative news such as land sales withdrawal and lower economic growth is likely to continue to put pressure on housing prices. CK Asset is a defensive developer that is very cash rich and should be able to withstand the challenging environment, as well as being positioned to take advantage of any good opportunities that may arise in a tougher environment.

SKAGEN m2 continues to focus on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, have solid balance sheets, and are well positioned for inflation.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Cellnex Telecom SA	2,97	0,70	Marcus Corp/The	3,07	-0,44
Castellum	3,10	0,66	CK Asset Holdings Ltd	2,12	-0,19
Grainger PLC	4,86	0,60	ESR Group Ltd	2,92	-0,10
American Tower Corp	4,62	0,59	Self Storage Group ASA	7,29	-0,09
Catena AB	5,49	0,51	Arima Real Estate SOCIMI SA	2,20	-0,03

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Self Storage Group ASA	7,2	USA	36,7	Eiendom	85,4
Catena AB	5,4	Sverige	9,8	Industri	7,2
American Tower Corp	4,9	Belgien	7,5	Kommunikationsservice	6,0
EQUINIX INC	4,7	Norge	7,2	Cyklisk forbrug	0,4
Grainger PLC	4,7	Storbritannien	7,0	Total andel	99,1 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,5	Japan	6,6		
DigitalBridge Group Inc	4,2	Spanien	5,5		
CTP NV	4,2	Singapore	5,4		
Independence Realty Trust Inc	3,7	Holland	4,2		
Sun Communities Inc	3,6	Brasilien	4,0		
Total andel	47,1 %	Total andel	93,8 %		

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 Investoretigheder - 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.

