



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:  
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 168,93 DKK

AUM: 953 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: 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 prisfaste 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

-2,41 %

31.01.2024

ÅRLIG AFKAST

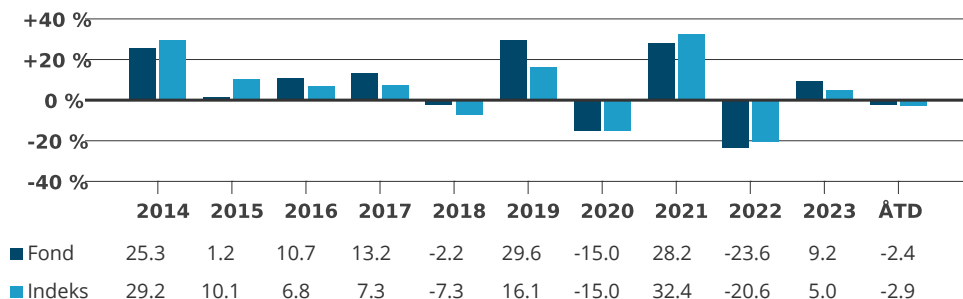
1,13 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for januar 31.01.2024. 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](http://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	-2,41	-2,94	Std.afvigelse	-	-	16,14
År-til-dato	-2,41	-2,94	Std.afvigelse indeks	-	-	16,41
12 måneder	0,51	-4,71	Tracking error	-	-	5,00
3 år (årlig)	1,85	2,03	Information ratio	-	-	-0,04
5 år (årlig)	1,13	-0,74	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	6,07	4,68				
Siden start (årlig)	4,69	4,41				

## Monthly commentary, January 2024

**After a strong end to the year for global real estate, the sector delivered a negative return for the month of January. This can mainly be attributed to a pushback from several central banks regarding when interest rates cuts will start, and it is evident that macro news is still a major driver for the sector.**



SKAGEN m2 started the year with a good month on a relative basis, outperforming its global benchmark.

The top performers for SKAGEN m2 in January were US alternative investment management platform Digital Bridge, US/global datacentre owner and operator Equinix and Japanese real estate operator Tokyo Fudosan. Digital Bridge announced that they have completed the last stage of their transformation path and deconsolidated the last datacentre they had on their balance sheet. This was a key factor in our investment thesis.

The bottom performers in January were US tower company American Tower, Swedish logistics operator Catena and Brazilian logistics operator LOG. Both American Tower and Catena were our strongest contributors last quarter and took a breather in January.

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 (%)
DigitalBridge Group Inc	5,70	0,80	Catena AB	6,10	-0,32
Tokyu Fudosan Holdings Corp	3,26	0,29	American Tower Corp	4,71	-0,32
EQUINIX INC	4,78	0,28	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	3,34	-0,31
CTP NV	4,23	0,21	Americold Realty Trust Inc	3,08	-0,20
Mitsui Fudosan Co Ltd	2,08	0,14	CBRE Group Inc	3,98	-0,19

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
DigitalBridge Group Inc	6,1	USA	38,8	Eiendom	90,9
Catena AB	6,1	Sverige	10,9	Kommunikationsservice	7,5
Grainger PLC	4,8	Belgien	8,2	Cyklisk forbrug	0,3
EQUINIX INC	4,8	Japan	7,1	Total andel	98,7 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,7	Storbritannien	6,5		
Prologis Inc	4,5	Spanien	5,9		
CTP NV	4,4	Singapore	5,2		
American Tower Corp	4,3	Nederlandene	4,4		
Independence Realty Trust Inc	3,9	Brasilien	3,6		
CBRE Group Inc	3,8	Kina	2,9		
Total andel	47,5 %	Total andel	93,5 %		

## 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](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - 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/](http://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.

