



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 173,84 DKK

AUM: 881 MDKK

Referenceindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,50 %

Antal værdipapirer: 34

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. Fonden 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

RISIKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

1,12 %

31.01.2025

ÅRLIG AFKAST

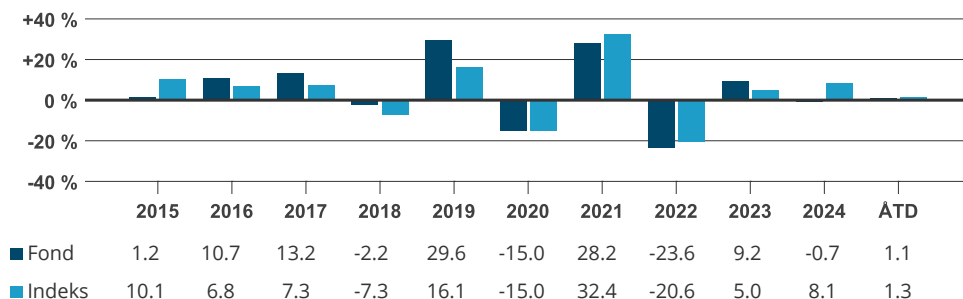
-2,22 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for januar 31.01.2025. 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	3 år	5 år
Sidste måned	1,12	1,28	Std.afvigelse	11,90	15,95	18,06
År-til-dato	1,12	1,28	Std.afvigelse indeks	11,50	16,07	18,26
12 måneder	2,90	12,81	Tracking error	5,56	4,92	4,98
3 år (årlig)	-4,57	-1,47	Information ratio	-1,78	-0,63	-0,49
5 år (årlig)	-2,22	0,23	Active share: 83 %			
10 år (årlig)	2,75	2,23				
Siden start (årlig)	4,54	5,07				

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!

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
EQUINIX INC	6,1	USA	43,0	Eiendom	84,1
DigitalBridge Group Inc	5,8	Sverige	11,2	Kommunikationsservice	7,4
Catena AB	5,7	Belgien	7,3	Finans	6,9
CTP NV	5,5	Storbritannien	5,9	Cyklisk forbrug	0,8
Prologis Inc	4,8	Nederlandene	5,5	Sundhed	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 %		

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 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/

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.