



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 167,38 DKK

AUM: 825 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. 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



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-2,64 %

30.04.2025

ÅRLIG AFKAST

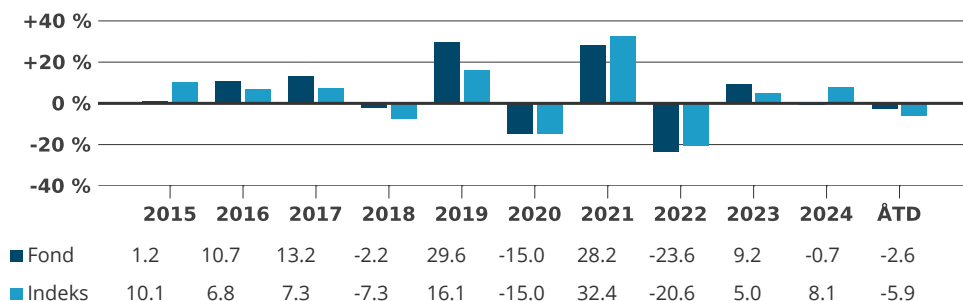
2,09 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2025. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsviklingen, 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	-1,08	-3,99	Std.afvigelse	11,25	15,80	14,37
År-til-dato	-2,64	-5,92	Std.afvigelse indeks	13,15	16,23	14,79
12 måneder	2,77	6,00	Tracking error	6,42	5,14	5,10
3 år (årlig)	-6,07	-4,50	Information ratio	-0,50	-0,31	-0,21
5 år (årlig)	2,09	3,15	Active share: 88 %			
10 år (årlig)	2,37	1,40				
Siden start (årlig)	4,14	4,35				

Monthly commentary, April 2025

SKAGEN m2 had a strong April, recovering some of its first-quarter losses and outperforming both the global real estate market and the broader equity index for the month.

US ten-year Treasury yields were highly volatile, fluctuating by around 50 basis points within a few days following the surprise impact of Trump's "Liberation Day," which rattled both bond and equity markets globally. Despite this turbulence, listed real estate has proven slightly more resilient than the broader equity market so far this year. The sector continues to benefit from healthy cash flows, and there are encouraging signs that the real estate cycle is moving in a positive direction. Historically, listed real estate tends to lead in early-cycle recoveries, indicating that the current downturn may present a compelling entry point.

April's top contributor to fund performance was European healthcare real estate operator Aedifica, followed by self-storage company Shurgard and Swedish social infrastructure firm Intea. Aedifica delivered a strong Q1 report, featuring improved margins, solid like-for-like rental growth, positive portfolio revaluation, and reduced leverage.

On the downside, the main detractors were all US-based: residential rental company Independence Realty Trust (IRT), cold storage operator Americold, and global logistics REIT Prologis. IRT's Q1 report was broadly in line with expectations, showing some positive momentum in its acquisition pipeline and leasing activity, although blended rental rates dipped slightly and leverage increased modestly.

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 (%)
Aedifica SA	3,77	0,62	Independence Realty Trust Inc	3,32	-0,37
Shurgard Self Storage Ltd	4,48	0,56	Americold Realty Trust Inc	2,94	-0,36
Intea Fastigheter AB	2,39	0,56	Prologis Inc	2,98	-0,30
Cellnex Telecom SA	4,44	0,52	CBRE Group Inc	3,54	-0,30
Catena AB	6,07	0,47	DigitalBridge Group Inc	4,80	-0,27

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Catena AB	6,1	USA	37,5	Eiendom	81,7
CTP NV	5,7	Sverige	13,7	Kommunikationsservice	8,3
EQUINIX INC	5,2	Belgien	8,6	Finans	4,9
DigitalBridge Group Inc	4,9	Storbritannien	6,2	Sundhed	2,1
Shurgard Self Storage Ltd	4,7	Nederlandene	5,7	Cyklisk forbrug	1,1
Cellnex Telecom SA	4,5	Singapore	4,9	Total andel	98,0 %
Aedifica SA	4,0	Spanien	4,5		
Grainger PLC	3,9	Tanzania	3,8		
Helios Towers PLC	3,8	Norge	3,8		
Public Property Invest AS	3,8	Japan	2,7		
Total andel	46,6 %	Total andel	91,6 %		

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.