



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:  
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 180,55 DKK

AUM: 955 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: 30

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 prislejende 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

4,30 %

30.08.2024

ÅRLIG AFKAST

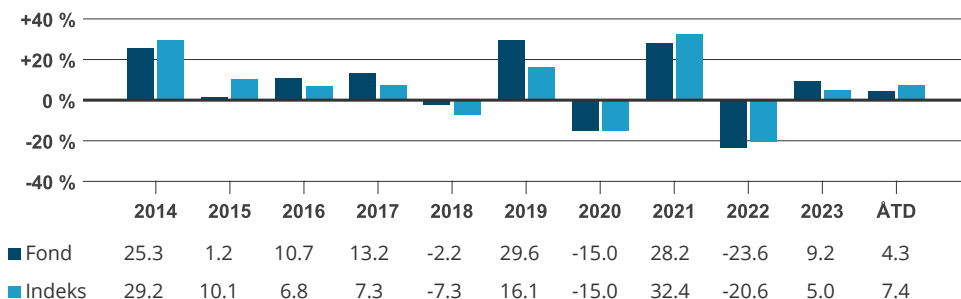
1,01 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2024. 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	3 år	5 år
Sidste måned	2,16	2,75	Std.afvigelse	14,41	16,17	18,01
År-til-dato	4,30	7,38	Std.afvigelse indeks	14,70	16,30	17,97
12 måneder	13,82	14,82	Tracking error	5,57	4,57	5,02
3 år (årlig)	-3,20	-1,41	Information ratio	-0,24	-0,39	0,03
5 år (årlig)	1,01	0,88	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	4,79	4,08				
Siden start (årlig)	5,04	5,08				

## Monthly commentary, August 2024

**The rally extended into August, with listed global real estate outperforming general equities, bolstered by positive contributions from all regions.**



The Federal Reserve inched closer to a first rate cut in September with the conclusion that the time has come for policy to adjust. The direction of travel therefore seems clear. This is meaningful for real estate as a capital intense asset class probably for years to come.

The best performer in the fund was Shurguard, the pan European self-storage operator, after the company gained final approval for the Lok'n Store acquisition and issued a solid report with upped guidance. The Swedish logistics operator Catena also performed well, ending the month raising equity to finance a potential state of the art asset acquisition in Denmark. Catena also disposed of several non-core assets.

The fund's worst performer was the US investment manager Digital Bridge after a report whereby they postponed earlier guidance.

SKAGEN m2 focuses mainly on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, and have solid balance sheets and inflation adjusted contracts. We believe the outlook for global real estate in 2024 remains favourable, with a lower interest rate environment that should bring exciting opportunities for long term stock pickers like SKAGEN m2.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Shurgard Self Storage Ltd	4,28	0,45	DigitalBridge Group Inc	4,81	-0,77
Catena AB	6,78	0,41	Helios Towers PLC	3,28	-0,39
Independence Realty Trust Inc	4,73	0,36	Americold Realty Trust Inc	3,33	-0,21
Public Property Invest AS	2,67	0,35	Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,53	-0,13
Cellnex Telecom SA	3,98	0,28	Nexity SA	1,32	-0,11

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Catena AB	7,5	USA	37,8	Eiendom	89,0
EQUINIX INC	4,8	Sverige	11,6	Kommunikationsservice	7,2
DigitalBridge Group Inc	4,8	Belgien	7,8	Unclassified	2,5
CTP NV	4,8	Storbritannien	5,6	Total andel	98,8 %
Independence Realty Trust Inc	4,7	Japan	5,0		
American Tower Corp	4,7	Singapore	5,0		
Prologis Inc	4,5	Nederlandene	4,8		
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Spanien	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Kina	3,5		
Sun Communities Inc	3,9	Tanzania	3,2		
Total andel	48,1 %	Total andel	88,4 %		

## 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.

