



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 277,61 SEK

Fondförmögenhet: 1 431 MSEK

Jämförelseindex: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,50 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %  
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,50 %

Antal innehav: 31

SFDR: Artikel 8



**Michael Gobitschek**  
Förvaltar fonden sedan  
31. oktober 2012



**Anne Line Kristensen**  
Förvaltar fonden sedan  
01. juli 2022

## Investeringsstrategi

Fonden ger tillgång till den vanligtvis svåråtkomliga globala fastighetsmarknaden. SKAGEN m2 investerar i lågt värderade fastighetsbolag av hög kvalitet från hela världen. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltd portfölj med finansiella instrument utställda av företag eller andra utställare med verksamhet kopplad till fastigheter. Fonden passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

# SKAGEN m2 A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

7,38 %

29.11.2024

ÅRLIG AVKASTNING

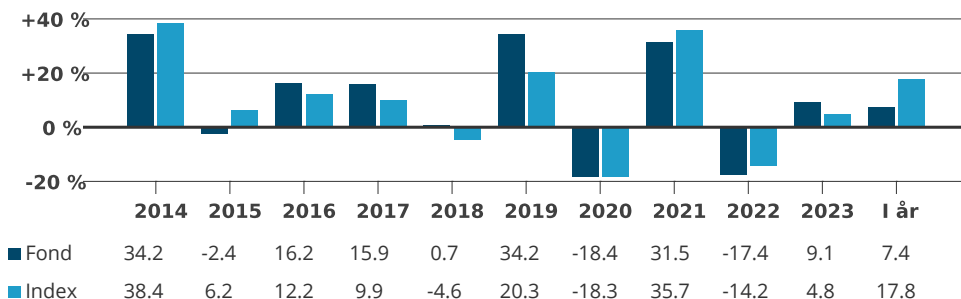
1,28 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för November till och med 30.11.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På [www.skagenfonder.se](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

## Historisk avkastning i SEK



Mellan 11.07.2017 och 30.09.2019 var index MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	0,42	4,17	Std.avvikelse	11,59	13,85	16,01
Hittills i år	7,38	17,77	Std.avvikelse index	10,61	14,41	16,23
12 månader	12,82	25,07	Tracking error	5,74	5,07	5,19
3 år (årlig)	0,07	3,48	Informationskvot	-1,99	-0,69	-0,37
5 år (årlig)	1,28	3,22	Fondens active share är 84 %			
10 år (årlig)	6,54	6,25				
Sedan start (årlig)	7,47	8,07				

## Monthly commentary, November 2024

**In November, the US election took centre stage, with US real estate surging due to the so-called "Trump growth trade." This was an unexpected development for real estate, given that treasury yields climbed sharply for most of the month amid concerns that Trump's policies could drive inflation.**

The rally in US real estate was further bolstered by another rate cut from the Federal Reserve. Meanwhile, the Bank of England also implemented a rate cut during the same period. US-listed real estate valuations remain significantly higher than their European counterparts, two major markets balanced within the fund's portfolio.

The fund's three top performers in November were all US-based companies, led by the global data centre company Equinix. Equinix emerged as the best performer, benefiting from the persistent imbalance between the demand for data centre capacity and the limited supply. This trend is expected to continue due to the high costs of construction, power constraints, and the overall complexity of data centre operations.

The largest detractor in November was the US digital real estate company Digital Bridge, which faced headwinds after delivering a disappointing earnings report and lowering its guidance for the year.

SKAGEN m2 focuses on resilient companies operating in trend-driven subsegments that are mispriced, capable of performing under various market conditions, and supported by solid balance sheets and inflation-adjusted contracts. We remain optimistic about the long-term outlook for global real estate, particularly as we enter a phase of higher earnings driven by a lower cost of capital. In times of short-term volatility and market challenges, maintaining a disciplined approach to stock selection is critical.

## Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare			↘ Minsta bidragsgivare		
	Vikt (%)	Bidrag (%)		Vikt (%)	Bidrag (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bidrag till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
DigitalBridge Group Inc	6,5	USA	40,3	Fastigheter	91,4
EQUINIX INC	5,7	Sverige	9,7	Telekom	7,3
Catena AB	5,5	Belgien	7,3	Sällanköpsvaror	0,3
CTP NV	4,9	Storbritannien	6,0	Total andel	99,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Nederländerna	4,9		
CBRE Group Inc	4,2	Singapore	4,9		
Prologis Inc	4,0	Japan	4,1		
Independence Realty Trust Inc	4,0	Spanien	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Kina	3,6		
Grainger PLC	3,9	Tanzania	3,3		
Total andel	47,2 %	Total andel	88,2 %		

## Hållbarhet

## SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

## VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/)

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

