



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 264,92 SEK

Fondförmögenhet: 1 324 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: 34

SFDR: Artikel 8



Michael Gobitschek
Förvaltat fonden sedan
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Förvaltat 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 förvaltat 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 förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN m2 A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

0,44 %

28.02.2025

ÅRLIG AVKASTNING

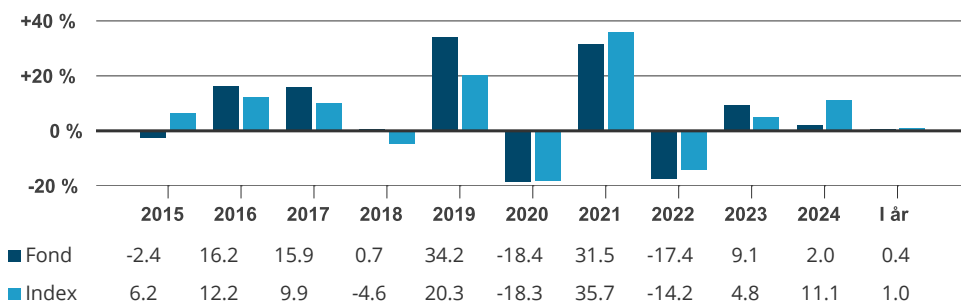
0,84 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Februari till och med 28.02.2025. 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 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	-1,09	-0,64	Std.avvikelse	12,32	13,82	15,57
Hittills i år	0,44	1,05	Std.avvikelse index	12,26	14,27	16,02
12 månader	5,88	13,89	Tracking error	5,56	4,98	5,01
3 år (årlig)	-1,64	1,98	Informationskvot	-1,44	-0,73	-0,48
5 år (årlig)	0,84	3,22	Fondens active share är 86 %			
10 år (årlig)	4,53	4,23				
Sedan start (årlig)	6,91	7,48				

Monthly commentary, February 2025

The global real estate market delivered positive returns for the month of February and outperformed the broader equity market index. US ten-year yields dropped lower as investors sought refuge amidst the heightened uncertainty around trade policy and increased geopolitical tensions.

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 February, the fund's top performer was Independence Realty Trust (IRT), the US-listed residential apartment owner and operator. IRT delivered a decent fourth quarter report, and outlook for 2025 that was slightly better than their peers. They also made corporate governance changes to the board, which would increase the odds of a take-over in the future. The fund's second-best performer was one of the new positions entered in January, namely US senior homes operator Brookdale Senior Living. Brookdale delivered a report in line with expectations and continues to show improvement in occupancy which will improve EBITDA margins and contribute to deleveraging.

At the other end of the spectrum, the fund's biggest detractor was Nexity, the French real estate developer. Nexity delivered a fourth quarter report with lower EBITDA than expected and decided not to pay a dividend for 2024 given the weak results and market conditions.

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!

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Independence Realty Trust INC	3,62	0,44	Nexity SA	2,08	-0,38
Brookdale Senior Living Inc	1,28	0,30	Catena AB	5,76	-0,32
Prisma Properties AB	2,64	0,28	Shurgard Self Storage Ltd	4,09	-0,12
American Tower Corp	2,63	0,24	Public Property Invest AS	3,50	-0,12
Cellnex Telecom SA	3,98	0,24	CBRE Group Inc	4,12	-0,11

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
EQUINIX INC	6,1	USA	43,0	Fastigheter	84,1
DigitalBridge Group Inc	5,8	Sverige	11,2	Telekom	7,4
Catena AB	5,7	Belgien	7,3	Finans	6,9
CTP NV	5,5	Storbritannien	5,9	Sällanköpsvaror	0,8
Prologis Inc	4,8	Nederländerna	5,5	Hälsovård	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 %		

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, förvaltarens skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvodet. 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

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på 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/

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.