



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356

Startdato, andelsklasse: 31.10.2012

Startdato, fond: 31.10.2012

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 264,37 NOK

Forvaltningskapital: 1 303 MNOK

Referanseindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,50 %

Antall investeringer: 34

SFDR: Artikkel 8



Michael Gobitschek
Forvaltet fondet siden
31. oktober 2012



Anne Line Kristensen
Forvaltet fondet siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN m2 investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av finansielle instrumenter utstedt av selskaper eller utstedere som har sin virksomhet rettet mot fast eiendom over hele verden. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN m2 A

RISIKO



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-2,49 %

30.04.2025

ÅRLIG AVKASTNING

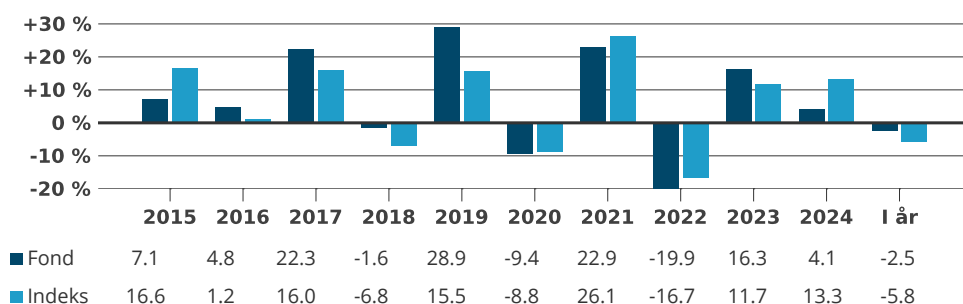
3,20 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for April 30.04.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD. I perioden 11.07.2017 – 30.09.2019 var det MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	2,43	-0,58
Hittil i år	-2,49	-5,78
12 måneder	2,25	5,46
3 år	-0,32	1,35
5 år	3,20	4,25
10 år	5,83	4,81
Siden start	8,09	8,30

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	13,45	13,06	12,52
Std.avvik indeks	14,87	13,95	13,04
Tracking error (TE)	6,42	5,19	5,12
Information ratio (IR)	-0,50	-0,32	-0,21
Fondets aktive andel er 88 %			

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!

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Catena AB	6,1	USA	37,5	Eiendom	81,7
CTP NV	5,7	Sverige	13,7	Kommunikasjon	8,3
EQUINIX INC	5,2	Belgia	8,6	Finans	4,9
DigitalBridge Group Inc	4,9	Storbritannia	6,2	Helse	2,1
Shurgard Self Storage Ltd	4,7	Nederland	5,7	Forbruksvarer	1,1
Cellnex Telecom SA	4,5	Singapore	4,9	Total andel	98,0 %
Aedifica SA	4,0	Spania	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 %		

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingerne.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.