



Fakta om fondet

ISIN: NO0010657356
Startdato, andelsklasse: 31.10.2012
Startdato, fond: 31.10.2012
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 270,69 NOK
Forvaltningskapital: 1 301 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: 33
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

-0,16 %

30.05.2025

ÅRLIG AVKASTNING

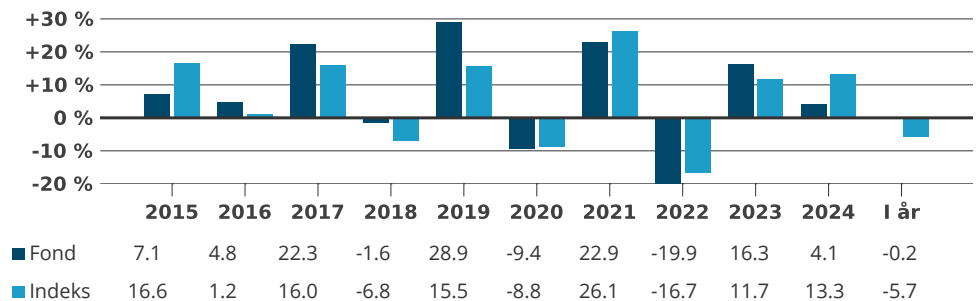
4,17 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mai 31.05.2025. 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	2,39	0,13
Hittil i år	-0,16	-5,66
12 måneder	5,26	8,99
3 år	1,24	2,08
5 år	4,17	5,16
10 år	6,01	4,64
Siden start	8,24	8,26

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	13,62	13,00	12,50
Std.avvik indeks	14,61	13,83	12,87
Tracking error (TE)	6,41	5,37	5,15
Information ratio (IR)	-0,52	-0,16	-0,19
Fondets aktive andel er 88 %			

Monthly commentary, May 2025

SKAGEN m2 delivered a strong performance in May, significantly outperforming the global real estate market for the month. Year to date, it remains ahead of both the global real estate index and the broader global equities index.

So far this year, the real estate sector has shown slightly greater resilience than the wider equity market, supported by solid cash flows and early signs that the real estate cycle is turning upward. Historically, listed real estate has tended to lead broader market recoveries, reinforcing the view that the current downturn may present an attractive entry point into the sector.

In May, the fund's top performer was U.S.-based digital infrastructure platform DigitalBridge, followed by Norwegian Public Property Invest (PPI) and UK-listed tower company Helios. DigitalBridge rose more than 30% in local currency on reports that it is nearing a potential sale to the alternatives platform 26North. While no official bid has been made, we continue to view the company as significantly undervalued and do not expect a sale to proceed at current share price levels. PPI also had an active month, announcing several transactions, the most notable being the acquisition of critical infrastructure assets from Aker Property Group. The deal, structured as a mix of cash and shares, resulted in Aker acquiring a 24.6% stake in PPI, making it the company's second-largest shareholder.

On the downside, the largest detractors in May were cold storage provider Americold, European tower operator Cellnex, and residential rental REIT Independence Realty Trust (IRT). Americold has faced short-term headwinds due to excess capacity and concerns over trade tariffs, which have weighed on its share

price. Nevertheless, the company owns a unique, hard-to-replicate cold storage network strategically positioned to benefit from long-term structural growth in food distribution and logistics. We continue to believe the stock remains significantly undervalued.

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 (%)
DigitalBridge Group Inc	5,37	1,54	Americold Realty Trust Inc	2,46	-0,42
Public Property Invest AS	3,95	0,52	Cellnex Telecom SA	4,21	-0,32
Helios Towers PLC	4,02	0,43	Independence Realty Trust Inc	3,06	-0,18
Intea Fastigheter AB	2,73	0,42	UMH Properties Inc	3,16	-0,17
Vinhomes JSC	1,09	0,26	Aedifica SA	3,70	-0,11

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
CTP NV	5,7	USA	37,6	Eiendom	80,2
DigitalBridge Group Inc	5,4	Sverige	13,3	Kommunikasjon	8,5
Catena AB	5,3	Belgia	8,2	Finans	5,4
EQUINIX INC	5,3	Storbritannia	6,1	Helse	2,0
Shurgard Self Storage Ltd	4,5	Nederland	5,7	Forbruksvarer	1,3
Public Property Invest AS	4,3	Singapore	4,7	Total andel	97,4 %
Helios Towers PLC	4,2	Norge	4,3		
Cellnex Telecom SA	4,2	Tanzania	4,2		
Grainger PLC	3,8	Spania	4,2		
Aedifica SA	3,7	Japan	2,8		
Total andel	46,5 %	Total andel	91,2 %		

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.