



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Startdatum, andelsklass: 31.10.2012

Startdatum, fond: 31.10.2012

Domicil: NO

NAV: 245,88 SEK

Fondförmögenhet: 1 211 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
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 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

−6,78 %

30.04.2025

ÅRLIG AVKASTNING

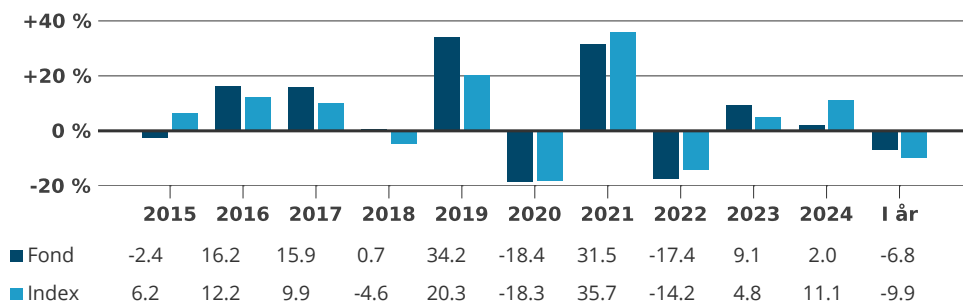
2,69 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2025. 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	−0,09	−3,02	Std.avvikelse	12,60	14,28	13,23
Hittills i år	−6,78	−9,92	Std.avvikelse index	15,00	15,12	13,92
12 månader	−4,05	−1,03	Tracking error	6,42	5,23	5,14
3 år (årlig)	−4,30	−2,70	Informationskvot	−0,47	−0,31	−0,20
5 år (årlig)	2,69	3,73	Fondens active share är 88 %			
10 år (årlig)	3,99	2,99				
Sedan start (årlig)	6,18	6,39				

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!

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Catena AB	6,1	USA	37,5	Fastigheter	81,7
CTP NV	5,7	Sverige	13,7	Telekom	8,3
EQUINIX INC	5,2	Belgien	8,6	Finans	4,9
DigitalBridge Group Inc	4,9	Storbritannien	6,2	Hälsovård	2,1
Shurgard Self Storage Ltd	4,7	Nederländerna	5,7	Sällanköpsvaror	1,1
Cellnex Telecom SA	4,5	Singapore	4,9	Total andel	98,0 %
Aedifica SA	4,0	Spanien	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 %		

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 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

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 anmälansförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.