



Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356
Startdatum, andelsklass: 31.10.2012
Startdatum, fond: 31.10.2012
Domicil: NO
NAV: 254,47 SEK
Fondförmögenhet: 1 223 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: 33
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

-3,52 %

30.05.2025

ÅRLIG AVKASTNING

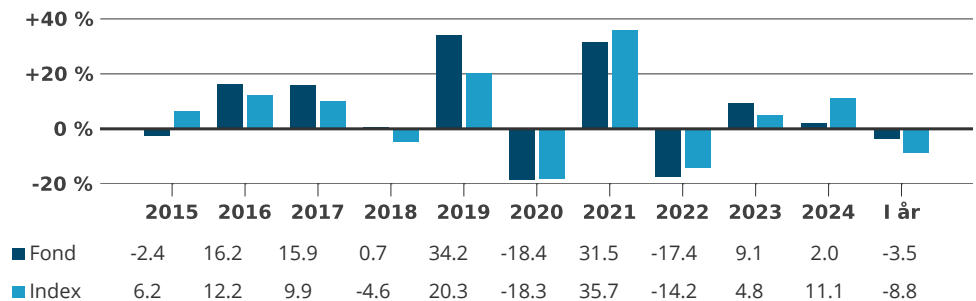
3,47 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2025. 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	3,49	1,20	Std.avvikelse	13,09	14,27	13,30
Hittills i år	-3,52	-8,84	Std.avvikelse index	15,00	14,99	13,88
12 månader	-1,69	1,80	Tracking error	6,41	5,41	5,17
3 år (årlig)	-2,02	-1,22	Informationskvot	-0,49	-0,16	-0,19
5 år (årlig)	3,47	4,46	Fondens active share är 88 %			
10 år (årlig)	4,40	3,05				
Sedan start (årlig)	6,43	6,45				

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!

Bidragsgivare senaste månaden

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

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
CTP NV	5,7	USA	37,6	Fastigheter	80,2
DigitalBridge Group Inc	5,4	Sverige	13,3	Telekom	8,5
Catena AB	5,3	Belgien	8,2	Finans	5,4
EQUINIX INC	5,3	Storbritannien	6,1	Hälsovård	2,0
Shurgard Self Storage Ltd	4,5	Nederländerna	5,7	Sällanköpsvaror	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	Spanien	4,2		
Aedifica SA	3,7	Japan	2,8		
Total andel	46,5 %	Total andel	91,2 %		

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

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.