

## Avkastningskommentar

The first month of the year was a roller-coaster ride for the market, which fluctuated between hope and despair. The volatility was driven mainly by corona mutation fears and the postponed vaccine roll-out. On the more positive side, there were renewed talks around central bank stimulus and the ECB discussed the possibility of another rate cut. The best contributor in the fund was Austrian office operator CA Immobilien after the majority owner Starwood launched a bid. Shortly thereafter, a second potential bidder announced that it was considering a counteroffer. The outcome is pending and other local peers may also get involved. The Spanish office operator Arima and US data centre company Switch were also among the best contributors. The largest detractor was Japanese Keihanshin Building after a pending bid fell through during the month. As such, the company's assets have become even more undervalued. SKAGEN m2 continues to focus on companies that we consider to be resilient in trend-driven subsegments, but also on opportunities that may arise among mispriced names. The long-term prospects are positive; however, real estate will not be immune to challenges caused by the deteriorating macroeconomic environment.

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. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

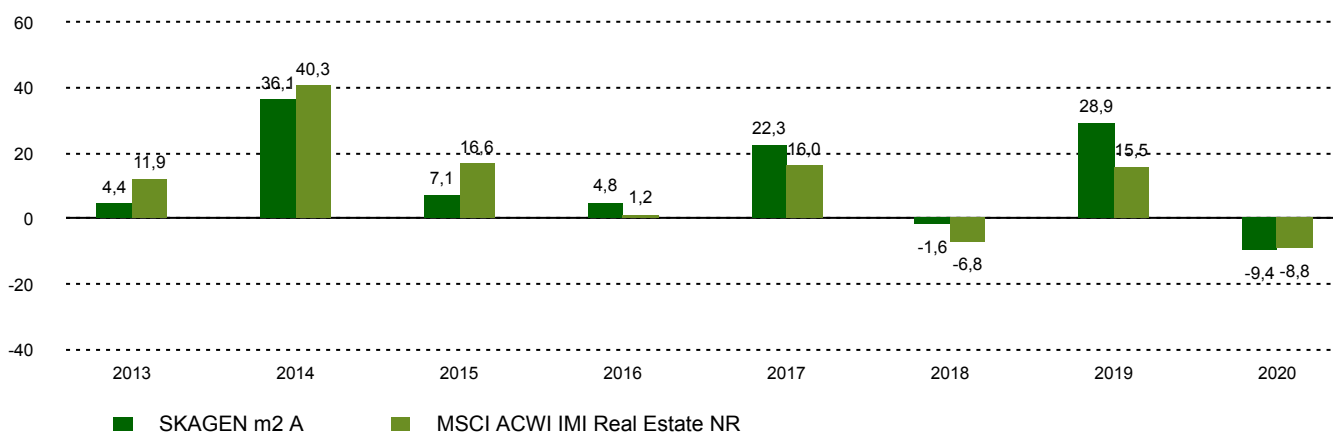
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-2,2%	-0,8%
Hittil i år	-2,2%	-0,8%
Siste år	-16,1%	-13,9%
Siste 3 år	4,7%	-0,9%
Siste 5 år	9,6%	4,3%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	10,2%	9,7%

## Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	222,71 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2020)	1.38%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1690,98 NOK
Antall poster	33
Porteføljeforvalter	Michael Gobitschek

## Avkastning siste 10 år



I perioden 11.07.2017 – 30.09.2019 var referanseindeksen MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS

## Bidragstyttere



### Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
CA Immobilien Anlagen AG	4,99	0,59
Arima Real Estate SOCIMI SA	2,84	0,25
Switch Inc	3,89	0,20
Ascendas India Trust	2,36	0,19
Prologis Inc	3,96	0,16



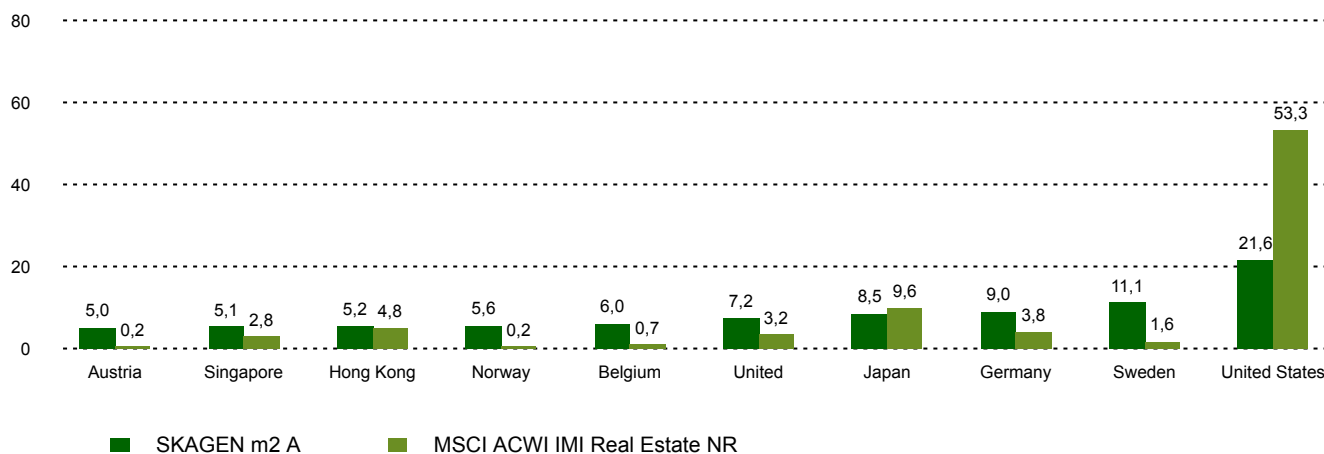
### Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Self Storage Group ASA	5,69	-0,56
Keihanshin Building Co Ltd	4,35	-0,56
Adapteo Oyj	4,48	-0,42
LEG Immobilien AG	4,18	-0,34
Grainger PLC	3,97	-0,23

## 10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,6
CA Immobilien Anlagen AG	Real Estate	Austria	5,0
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,8
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,4
Switch Inc	Information Technology	United States	4,2
Adapteo Oyj	Industrials	Sweden	4,1
Keihanshin Building Co Ltd	Real Estate	Japan	4,1
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,0
LEG Immobilien AG	Real Estate	Germany	4,0
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,9
Samlet vektning			44,1

## Landeksponering (topp 10)



I perioden 11.07.2017 – 30.09.2019 var referanseindeksen MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS

## Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

## Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalterens syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer. Fondets referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS Net total return index USD. Før 11.07.2017 var det MSCI ACWI Real Estate IMI.