

Avkastningskommentar

Early expansion cycles including strong stimulus, inflationary tendencies and low interest rates have historically been beneficial for the real estate sector. This has been the case now in the US economy and evidenced by the US real estate market. European real estate is lagging but is likely to catch up as vaccination rates increase and reopening progresses. The best contributor to the fund's return came from the US-based data centre company Switch, as it catches up after lagging peers in first quarter. The Swedish logistics operator Catena performed well on the back of further asset acquisitions and balance sheet strengthening. The most important event in April was that the German Constitutional Court decided that rent controls are a national matter and the state of Berlin may not implement their own rent laws. This is positive for the German residential names in the portfolio. The largest detractor was Hong Kong conglomerate Far East Consortium, not due to any company-specific news. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, or companies that we consider mispriced and which will benefit from economic recovery. The long-term prospects are positive; however, real estate will not be immune to challenges caused by deterioration in the 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 risikjustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

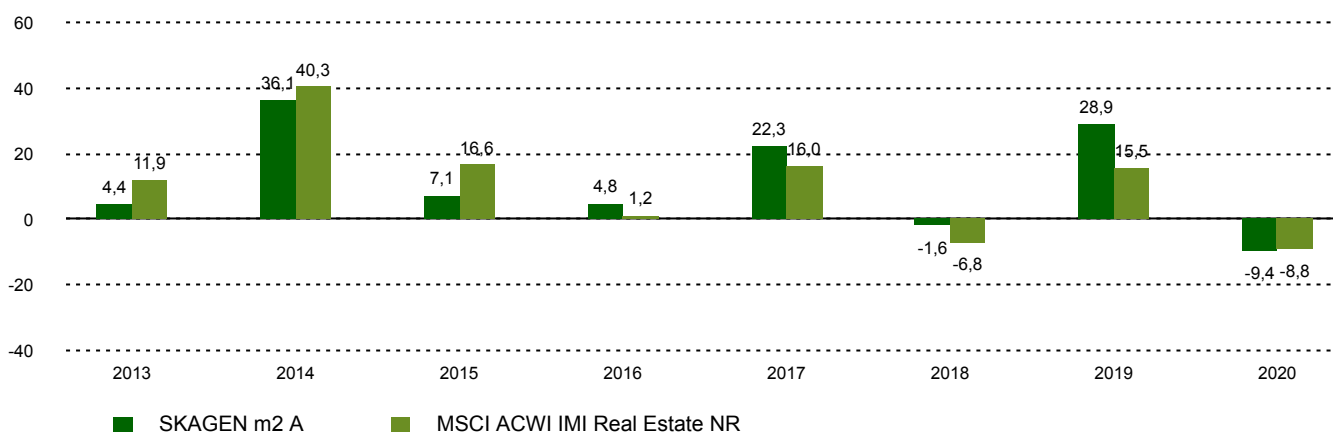
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	234,30 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2020)	1.37%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1578,69 NOK
Antall poster	34
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 (%)
Switch Inc	3,71	0,39
Catena AB	4,59	0,36
Prologis Inc	4,34	0,29
Deutsche Wohnen SE	2,56	0,29
Kojamo Oyj	3,80	0,28



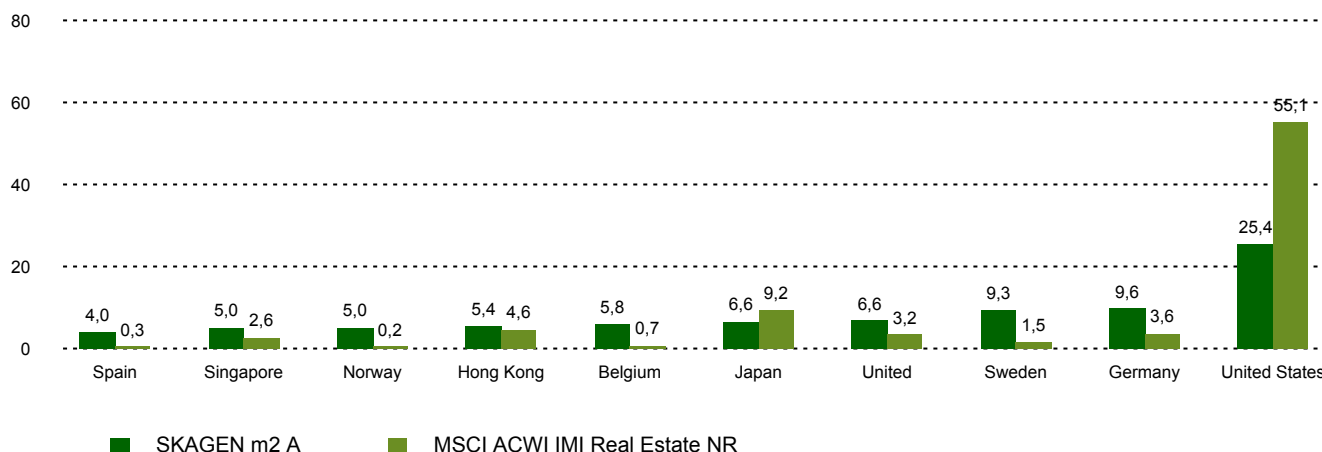
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Far East Consortium Int	2,36	-0,22
CTP NV	2,43	-0,20
Adapteo Oyj	5,25	-0,18
Self Storage Group ASA	5,10	-0,15
Ascendas India Trust	2,26	-0,13

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,0
Adapteo Oyj	Industrials	Sweden	4,8
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,5
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,1
Americold Realty Trust	Real Estate	United States	4,0
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,0
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,9
LEG Immobilien SE	Real Estate	Germany	3,8
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,8
Switch Inc	Information Technology	United States	3,7
Samlet vekting			41,7

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 porteføljeforvalternes 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.