

Avkastningskommentar

August was yet another positive month for global real estate and SKAGEN m2. News headlines were dominated by concerns about whether the covid vaccine will provide sufficient protection against the delta variant, which led to uncertainty among certain Covid-sensitive segments. Logistics and self-storage continued to be the best performing sectors. The Chairman of the Federal Reserve, Jerome Powell, indicated that they would start tapering assets purchases later this year, but timing depends on economic development. The fund's best performer in August was the US data centre operator Switch. After the company announced that they are considering a REIT conversion, it also became public that the private equity firm Elliott is an active shareholder. Norwegian self-storage operator SSG delivered a solid report and raised equity to fund continued growth. The fund's largest detractor was the pan Asian logistics operator ESR after they announced the acquisition of competitor ARA, which raised questions about the company's future strategy among investors. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, or companies that we consider mispriced and which will be boosted by economic recovery or that are well positioned for higher inflation.

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.

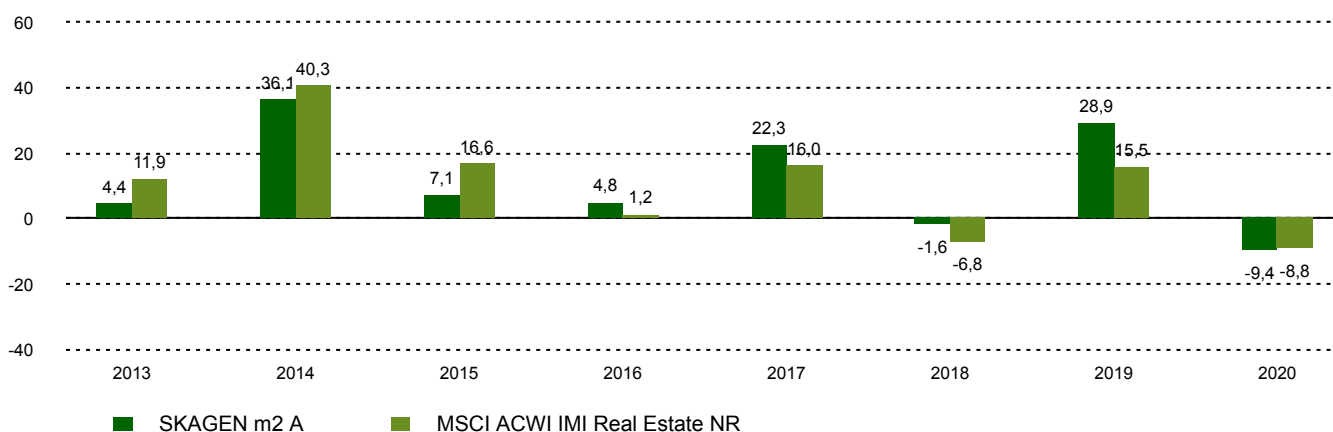
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	1,0%	0,4%
Hittil i år	21,0%	20,9%
Siste år	29,1%	27,5%
Siste 3 år	10,7%	6,7%
Siste 5 år	10,8%	5,9%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	12,2%	11,5%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	275,51 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2020)	1.37%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1934,83 NOK
Antall poster	36
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	3,24	0,54
CTP NV	3,68	0,47
Self Storage Group ASA	5,08	0,41
Shurgard Self Storage SA	4,09	0,38
Catena AB	4,93	0,29



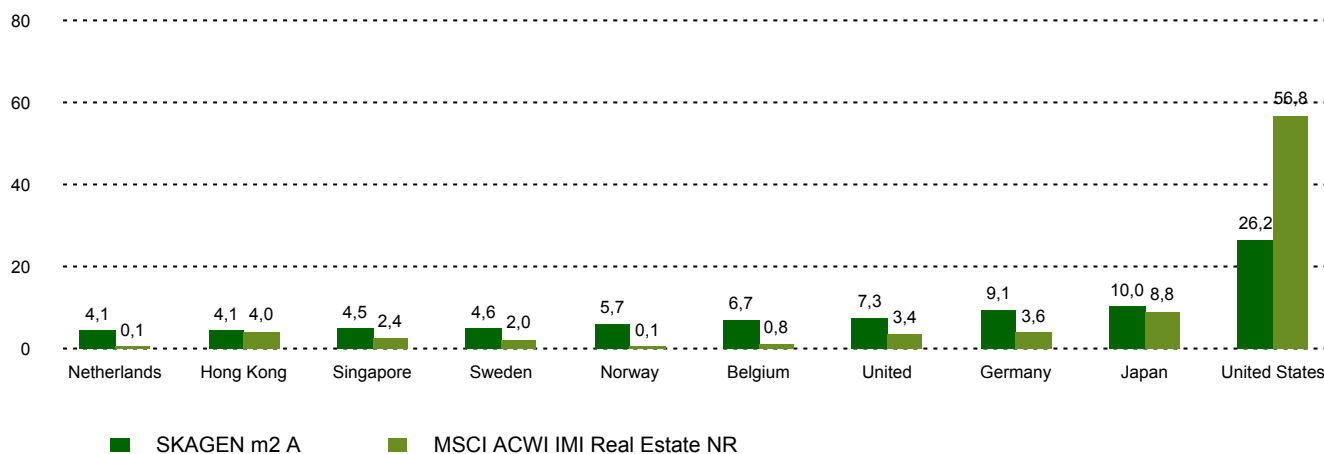
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
ESR Cayman Ltd	2,42	-0,39
Americold Realty Trust	3,51	-0,25
Allied Properties Real Estate	3,00	-0,24
Paramount Group Inc	2,03	-0,22
CK Asset Holdings Ltd	2,19	-0,13

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,7
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,6
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,2
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,2
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,1
CTP BV	Real Estate	Netherlands	4,1
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	3,9
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,8
LEG Immobilien SE	Real Estate	Germany	3,8
Switch Inc	Information Technology	United States	3,6
Samlet vekting			42,0

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.