

Avkastningskommentar

The global real estate market ended the month in positive territory. The fund has had its new benchmark for one month now, and we continue to gain ground both in absolute and relative terms. We also launched Luxembourg-listed funds during October. The German office operator Aroundtown agreed an all-stock merger with peer TLG Immobilien. During the month, we entered 2 new US holdings: Health Care Trust of America and Brookdale Senior Living. Both companies have assets within the health care segment and are aligned with our focus on long-term secular trends, in this case, the ageing US population. We also took a position in the German residential operator LEG Immobilien while trimming our position in Deutsche Wohnen due to ongoing uncertainty around the Berlin rental market. With some exceptions, the sector has risen since the start of 2019. Despite this, there are many exciting opportunities to be found in the global real estate space. The sector remains attractive thanks to its stable and rising top-line, low cost financing and solid cash flows. SKAGEN m2 is well positioned due to its philosophy and disciplined stock selection.

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.

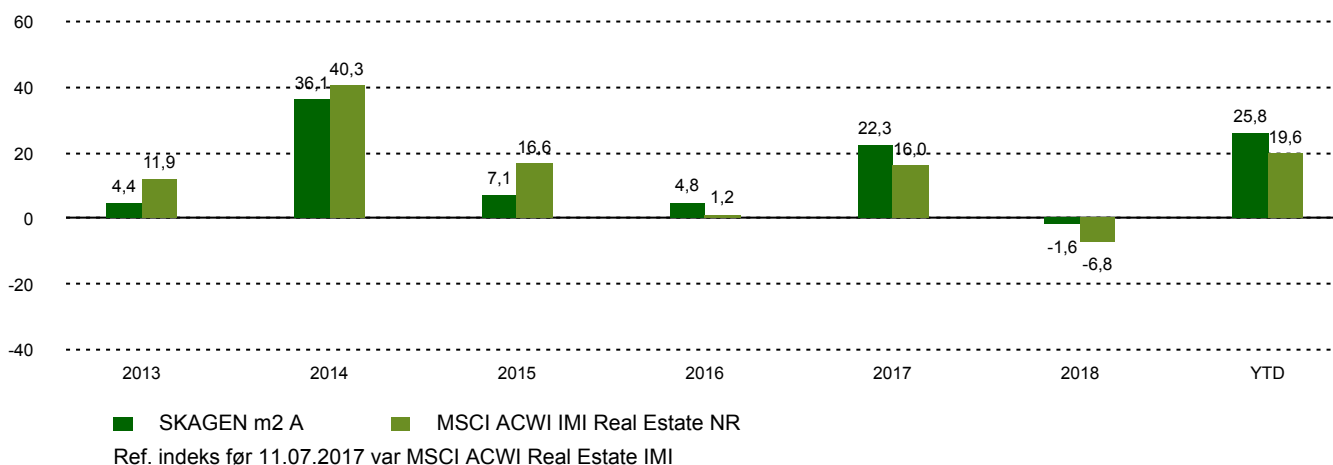
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	4,4%	3,6%
Hittil i år	25,8%	19,6%
Siste år	30,0%	25,7%
Siste 3 år	17,1%	10,3%
Siste 5 år	13,4%	11,3%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	13,7%	13,7%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	245,32 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2018)	2.06%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1894,45 NOK
Antall poster	37
Porteføljeforvalter	Michael Gobitschek

Avkastning siste 10 år



Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Catena AB	4,87	0,59
CA Immobilien Anlagen AG	4,91	0,47
Sekisui House Ltd	2,46	0,26
Grainger PLC	2,38	0,26
Shurgard Self Storage SA	2,98	0,25



Største negative bidragstere

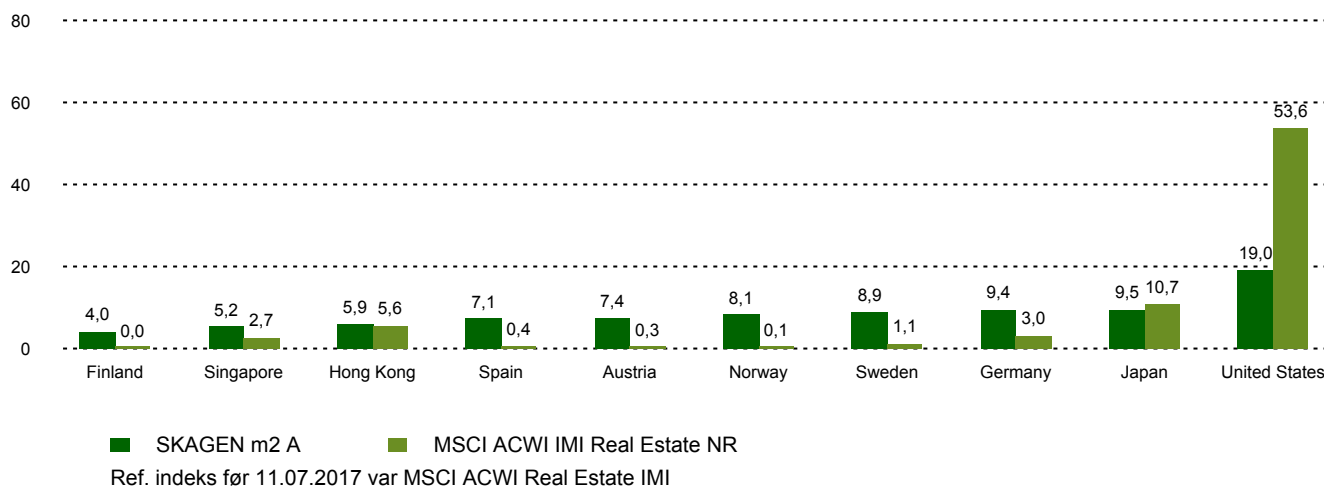
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Entra ASA	3,05	-0,07
Columbia Property Trust Inc	2,75	-0,06
Colony Capital Inc	2,88	-0,05
Brookdale Senior Living Inc	0,96	-0,03
Keck Seng Investments	0,21	0,00

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Catena AB	Real Estate	Sweden	5,0
CA Immobilien Anlagen AG	Real Estate	Austria	4,8
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,1
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	4,0
Mitsui Fudosan Co Ltd	Real Estate	Japan	4,0
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	3,8
VICI Properties Inc	Real Estate	United States	3,5
EQUINIX INC	Real Estate	United States	3,4
Keihanshin Building Co Ltd	Real Estate	Japan	3,1
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,0
Samlet vektning			38,8

Landeksponering (topp 10)



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.