

Avkastningskommentar

August was a month of positive performance for real estate as economies slowly open. However, there continues to be uncertainty given the development of the pandemic. The sector remains polarised between segments, with NAV spreads at record levels. The market continues trying to ascertain the right value of underlying assets and currently prices in uncertainty about the future, particularly in the more punished segments like hotels and shopping malls. At some point, this spread will start to narrow, a point we think has been reached in the office segment where we have increased exposure. We initiated a new position at a good discount in the Canadian company Allied Properties Real Estate. Allied specialises in operating and developing urban office space near Canadian central business districts at lower occupancy costs than traditional skyscrapers. It also owns three urban data centres in Toronto. The best contributors in August were the Japanese conglomerates Keihanshin Building and Mitsui Fudosan. On the negative side, we find the Brazilian logistics company LOG. SKAGEN m2 continues to focus on companies that we consider to be resilient in trend-driven subsegments. 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 risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

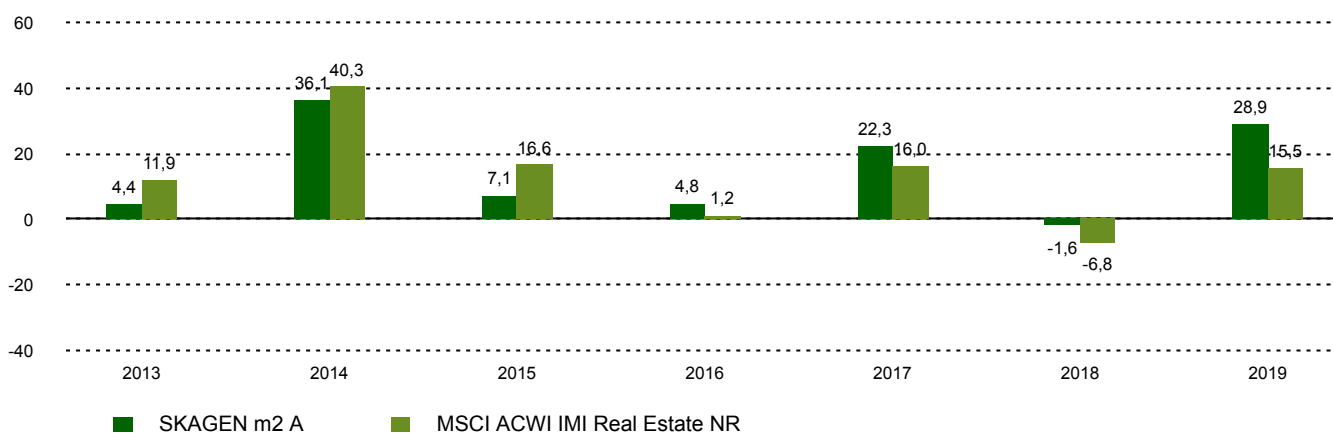
Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN m2 A | Referanseindeks |
|-------------|-------------|-----------------|
| Siste måned | -1,4% | -1,0% |
| Hittil i år | -15,1% | -13,6% |
| Siste år | -7,7% | -12,2% |
| Siste 3 år | 6,1% | 1,3% |
| Siste 5 år | 8,1% | 3,8% |
| Siste 10 år | n/a | n/a |
| Siden start | 10,2% | 9,6% |

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 31.10.2012 |
| Morningstarkategori | Eiendom, Indirekte - Global |
| ISIN | NO0010657356 |
| NAV | 213,39 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.50% |
| Totalkostnad (2019) | 2.68% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI IMI Real Estate NR |
| Forvaltningskapital (mill.) | 1777,95 NOK |
| Antall poster | 32 |
| 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 (%) |
|----------------------------|----------|------------|
| Keihanshin Building Co Ltd | 4,12 | 0,43 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 3,92 | 0,40 |
| Shurgard Self Storage SA | 4,04 | 0,28 |
| ESR Cayman Ltd | 1,56 | 0,23 |
| Grainger PLC | 4,03 | 0,19 |



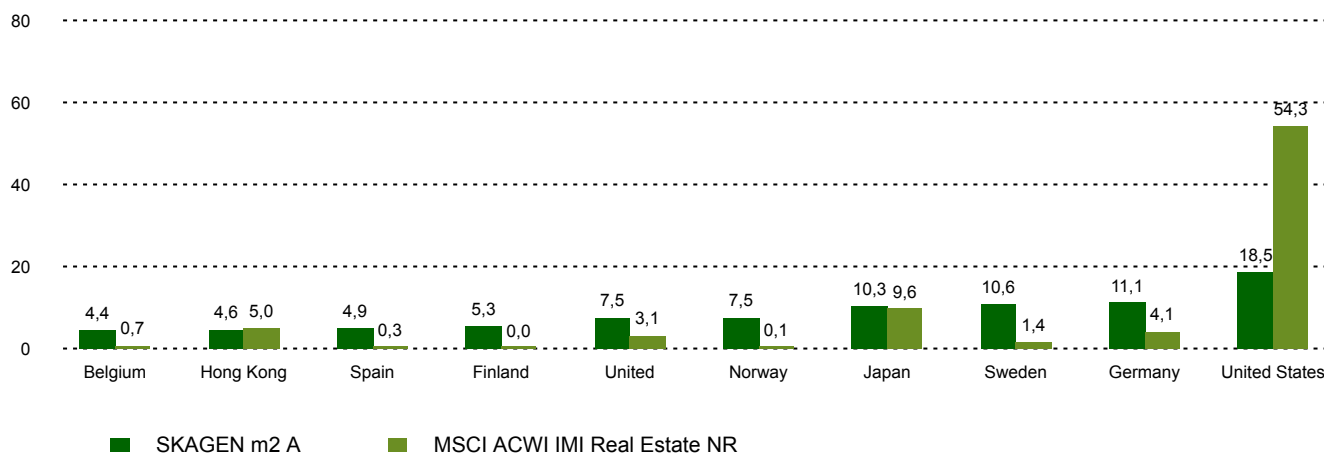
Største negative bidragstyttere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---------------------------------|----------|------------|
| LOG Commercial Properties | 2,21 | -0,58 |
| Kojamo Oyj | 5,58 | -0,40 |
| Aroundtown SA | 2,85 | -0,39 |
| Healthcare Trust of America Inc | 3,58 | -0,33 |
| Catena AB | 5,46 | -0,29 |

10 største investeringer

| Navn | Sektor | Land | % |
|----------------------------|-------------|----------------|------|
| EQUINIX INC | Real Estate | United States | 6,0 |
| KOJAMO OYJ | Real Estate | Finland | 5,3 |
| Catena AB | Real Estate | Sweden | 5,3 |
| Self Storage Group ASA | Industrials | Norway | 5,3 |
| LEG Immobilien AG | Real Estate | Germany | 5,2 |
| Keihanshin Building Co Ltd | Real Estate | Japan | 4,5 |
| Shurgard Self Storage SA | Real Estate | Belgium | 4,4 |
| CA Immobilien Anlagen AG | Real Estate | Austria | 4,3 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | Real Estate | Japan | 4,1 |
| Grainger PLC | Real Estate | United Kingdom | 4,1 |
| Samlet vektning | | | 48,5 |

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.