

Avkastningskommentar

October ended in the red for listed global real estate amid market volatility due to the further spread of COVID-19, the US election and Brexit, among other factors. SKAGEN m2 slightly outperformed its benchmark for the month. We initiated a new position in connection with an equity raise; Belgian Aedifica is the sole sizeable pure player in the European healthcare market and the company's buy-and-hold strategy has translated into strong portfolio growth over recent years. The European market is fragmented and Aedifica, which is now active in six countries, will continue to be a consolidator. With an ageing population, nursing home capacity is expected to double by 2050 in Europe, providing a lot of growth potential. Keihanshin Building was the best monthly contributor as the Japanese data centre operator delivered strong results, followed by Hong Kong-based Far East Consortium. Norwegian Self Storage Group was the largest detractor without any company-specific reasons. SKAGEN m2 continues to focus on companies that we consider to be resilient in trend-driven sub-segments. The long-term outlook remains positive, although real estate will not be immune to the short-term challenges caused by a 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.

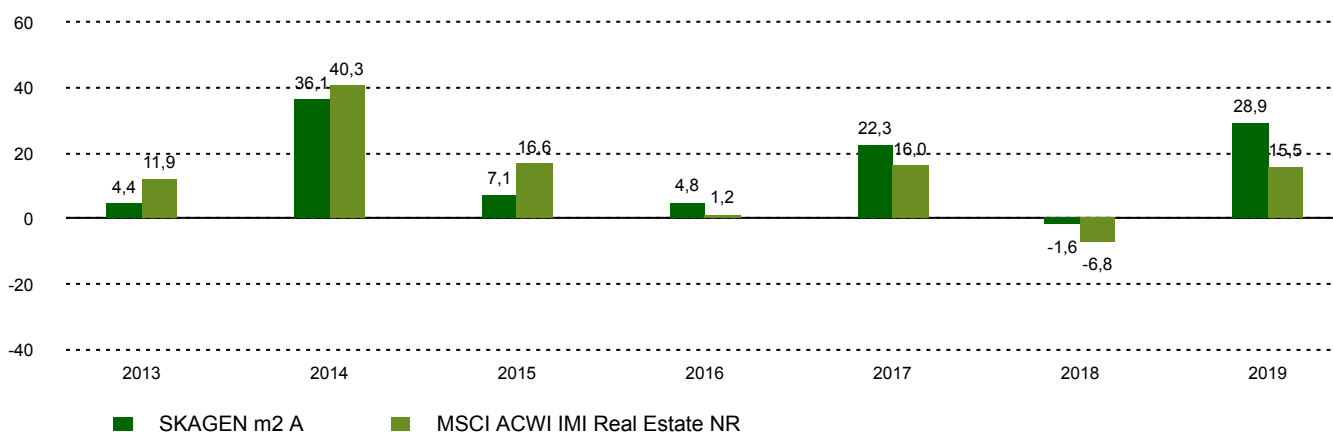
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-3,1%	-3,4%
Hittil i år	-13,7%	-12,0%
Siste år	-11,6%	-15,0%
Siste 3 år	4,8%	-0,7%
Siste 5 år	7,0%	2,7%
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	216,83 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2019)	2.68%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1640,10 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	5,62	0,79
Far East Consortium	1,89	0,15
Adapteo Oyj	3,67	0,14
Deutsche Wohnen SE	3,07	0,09
Heiwa Real Estate Co	1,13	0,09



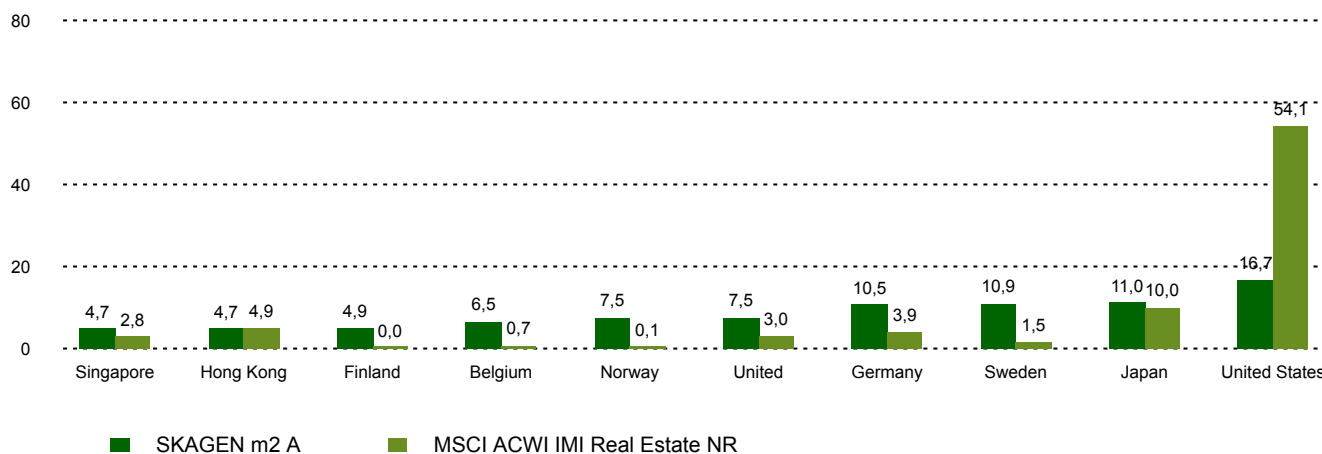
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Self Storage Group	5,14	-0,45
Catena AB	5,07	-0,31
Arima Real Estate SOCIMI	2,87	-0,27
Switch Inc	3,16	-0,26
CA Immobilien Anlagen	4,40	-0,25

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Keihanshin Building Co Ltd	Real Estate	Japan	5,8
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,0
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	4,9
LEG Immobilien AG	Real Estate	Germany	4,9
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,8
EQUINIX INC	Real Estate	United States	4,7
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,7
CA Immobilien Anlagen AG	Real Estate	Austria	4,2
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	3,9
Healthcare Trust of America Inc	Real Estate	United States	3,8
Samlet vekting			46,7

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 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.