

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

May provided little relief for investors, accelerating the year-to-date sell-off across the board. Headlines were dominated by war, inflation, higher credit spreads and a potential recession. Central banks continued to hike interest rates; the US by 50 basis points, which is the most since 2000. One bright spot was the high number of global property M&As at lower valuations, including the acquisition of our portfolio holding Switch. Among the biggest property markets, only Asia generated positive returns during the month. Thanks to the acquisition, the US data centre operator Switch was the best contributor in the month as well as year to date. We had anticipated the acquisition given the company's superior ESG profile and position within the US data centre market. Our second-best performing stock was the UK rental residential company Grainger after they announced a solid report demonstrating that the company is continuing to recover after the pandemic. The fund's largest detractor was the US manufactured homes operator UMH Properties due to supply chain issues delaying revenues on new developments. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, which are either mispriced, driven by the recovery in the economy or well positioned for 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 risikostyrt avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 5. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Historisk avkastning

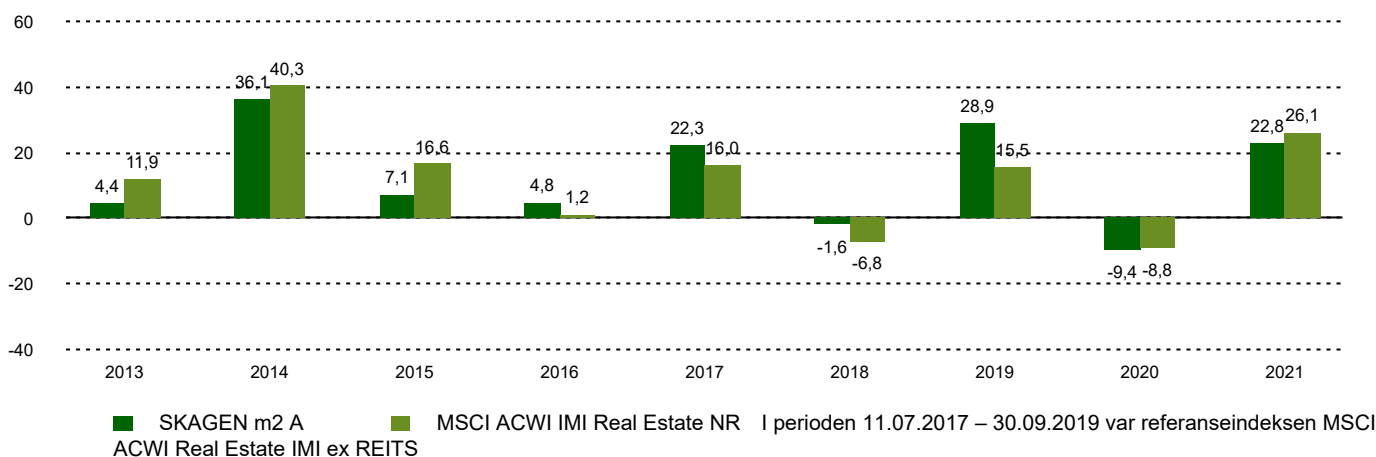
Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-3,0%	-2,9%
Hittil i år	-7,4%	-7,3%
Siste år	4,2%	6,2%
Siste 3 år	6,3%	3,8%
Siste 5 år	7,9%	4,8%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	10,4%	10,2%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	258,85 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	1.19%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1775,43 NOK
Antall poster	33
Porteføljeforvalter	Michael Gobitschek

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet belastet forvaltningshonorar utgjør maksimalt 3,00 % og minimum 0,75 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Avkastning siste 10 år



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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold.

Bidragstyttere i måneden



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Switch Inc	2,89	0,89
Grainger PLC	4,25	0,27
Americold Realty Trust	2,88	0,17
Mitsui Fudosan Co Ltd	3,49	0,15
American Tower Corp	1,57	0,11



Største negative bidragstyttere

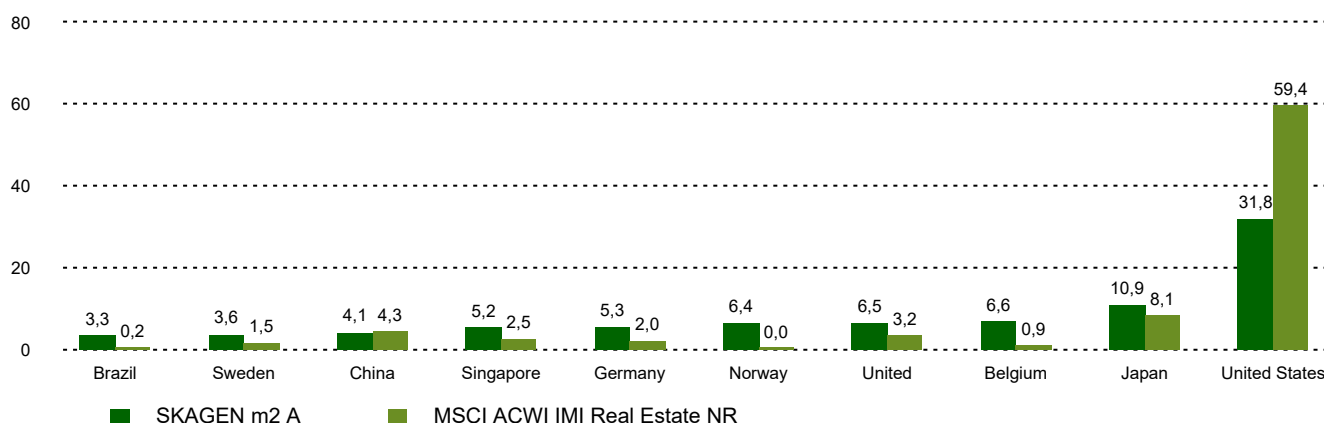
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Prologis Inc	4,53	-1,00
UMH Properties Inc	4,76	-0,79
Catena AB	3,73	-0,66
Shurgard Self Storage SA	4,18	-0,39
Hudson Pacific Properties	1,79	-0,27

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	6,4
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,7
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,5
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,4
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,1
ESR Cayman Ltd	Real Estate	China	4,1
Sun Communities Inc	Real Estate	United States	4,0
Marcus Corp/The	Communication Services	United States	3,8
Catena AB	Real Estate	Sweden	3,6
Mitsui Fudosan Co Ltd	Real Estate	Japan	3,5
Samlet vekting			43,2

Landeksponering (topp 10)



I perioden 11.07.2017 – 30.09.2019 var referanseindeksen MSCI ACWI Real Estate IMI ex REITS

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. 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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger