

Avkastningskommentar

Volatility continued into April, due to the uncertain outcome of the pandemic, signs of some economies re-opening and central banks expanding programs to avert liquidity concerns. The S&P 500 enjoyed its best month since 1987, while real estate markets rebounded. SKAGEN m2 also ended the month on a positive note. The best contributors in April were our defensive self-storage names Self Storage Group and Shurgard, both of which delivered solid earnings reports. The Finnish provider of storage space solutions, Adapteo, was the largest detractor following the postponement of government contract negotiations due to a focus on the crisis. Most of the portfolio companies' Q1 reports were as expected; largely unaffected by leasing contracts signed in advance, with the coming quarters being more significant. The long-term prospects for real estate are even more attractive following the correction. Active management and stock selection are important given the significant earnings polarisation between different segments. Irrespective of what may happen in the short term, longer-term, urbanisation and demographic shifts will provide helpful tailwinds for global real estate as an asset class. SKAGEN m2 is well positioned thanks to its investment 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 risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

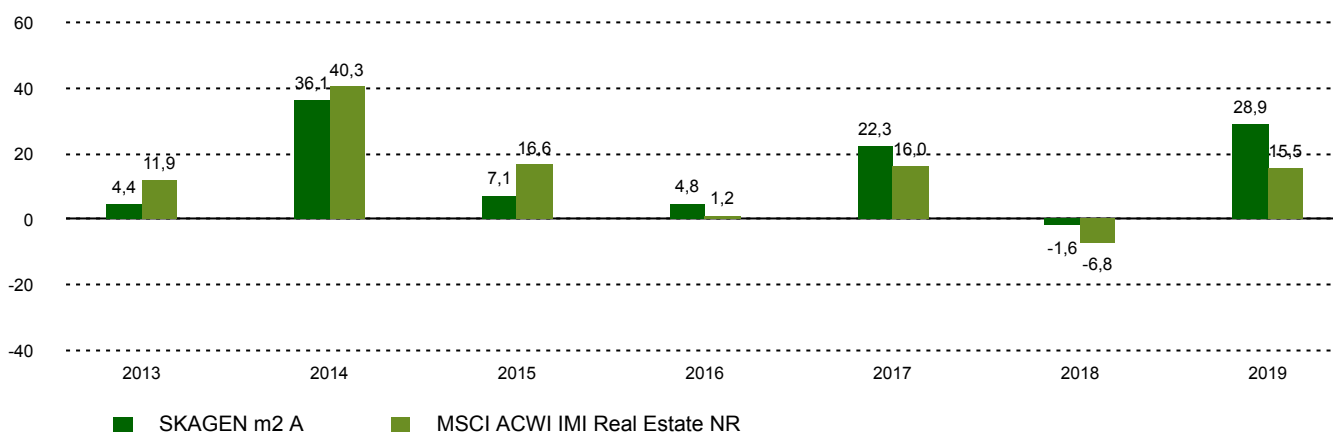
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	225,86 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2019)	2.68%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1836,93 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 (%)
Equinix Inc	7,77	0,41
CK Asset Holdings Ltd	3,25	0,38
Self Storage Group ASA	5,15	0,36
Catena AB	4,23	0,31
Shurgard Self Storage SA	3,62	0,29



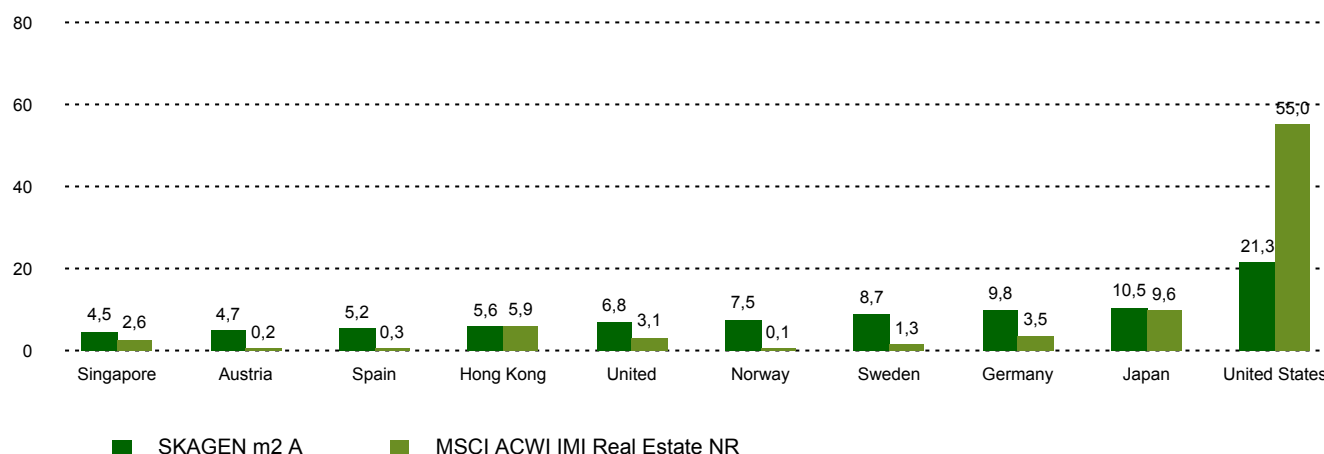
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Adapteo Oyj	2,70	-0,58
CA Immobilien Anlagen AG	4,93	-0,41
Kojamo Oyj	4,55	-0,39
Assura PLC	2,42	-0,16
Far East Consortium International	2,38	-0,11

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
EQUINIX INC	Real Estate	United States	7,6
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,3
CA Immobilien Anlagen AG	Real Estate	Austria	4,7
Mitsui Fudosan Co Ltd	Real Estate	Japan	4,6
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,3
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	4,3
Keihanshin Building Co Ltd	Real Estate	Japan	4,2
LEG Immobilien AG	Real Estate	Germany	4,2
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,6
Healthcare Trust of America Inc	Real Estate	United States	3,6
Samlet vektning			46,4

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 porteføljeforvalternes 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.