

Avkastningskommentar

July was another strong month for global real estate as the appetite for real assets increases. This was helped by continued declining yields and low real interest rates in many markets despite intensifying inflation pressure. Rent growth has historically outpaced inflation, while property values may benefit as higher costs for land, labour and materials raise the economic threshold for new supply. The market was also upbeat after many strong quarterly results within the real estate space, however the Delta variant of the coronavirus continued to be a headwind. The best performer in July was the Swedish logistics company Catena, which continued its strong performance from the second quarter, confirming that tenant and investor demand remains high in Scandinavia. The Belgian self-storage operator Shurgard performed well after a good report and the announcement that they would be opening yet more facilities. The German residential operator LEG benefited from the pending merger between Vonovia and Deutsche Wohnen. The largest detractor in the month was Brazilian logistics operator LOG. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, or companies that we consider mispriced and that will benefit from recovery in the economy or are 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 risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

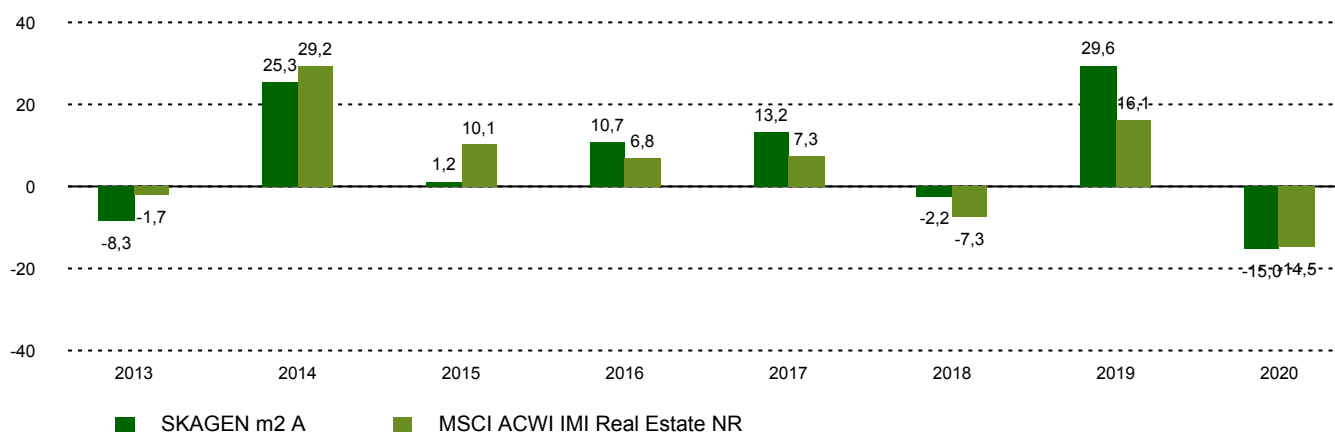
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	3,2%	2,1%
Hittil i år	19,8%	20,3%
Siste år	28,9%	28,6%
Siste 3 år	7,3%	3,3%
Siste 5 år	8,4%	2,9%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	7,7%	7,2%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	193,69 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2020)	1.37%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1374,15 DKK
Antall poster	36
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 (%)
Catena AB	4,74	0,67
Shurgard Self Storage SA	3,74	0,49
LEG Immobilien SE	3,75	0,45
Kojamo Oyj	3,87	0,39
Prologis Inc	3,99	0,38



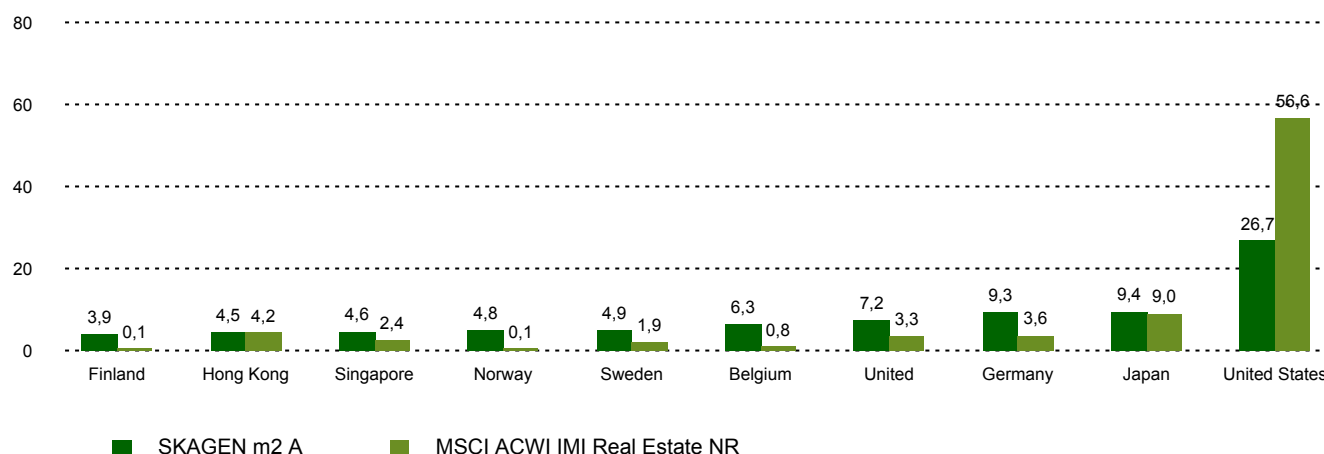
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
LOG Commercial Properties	2,55	-0,25
China Resources Land Ltd	1,39	-0,21
Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,19	-0,10
Heiwa Real Estate Co	1,89	-0,05
Columbia Property Trust	1,90	-0,03

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,9
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	4,8
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,1
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,0
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,9
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,9
LEG Immobilien SE	Real Estate	Germany	3,8
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	3,8
Americold Realty Trust	Real Estate	United States	3,7
CTP BV	Real Estate	Netherlands	3,6
Samlet vektning			40,5

Landeksponering (topp 10)



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

Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K

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 porteføljevalternes 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.