

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

April was another difficult month in the markets without any visibility on the outcome of the war or impact of the lockdowns in China. Several central banks raised or announced rate hikes due to strong inflation.

The best contributor to fund performance in April was the Singapore-listed asset manager CapitaLand. Our new US lodging name Sunstone Hotel Investors was the second-best performer followed by the Singapore-listed office operator AIT. The Brazilian logistics operator LOG was the largest detractor in the month followed by another logistics name, Swedish Catena. Sweden was the worst performing real estate market in Europe in the month. The fund initiated a position in the US real estate service operator CBRE. The company is a global leader with scale and diversification driven by increased institutional ownership in real estate driving demand in all segments. In a volatile macro environment, CBRE's solid balance sheet allows for capital management initiative and consolidation.

SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, which are mispriced, which will benefit from recovery in the economy, or which are well positioned for inflation.

Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN m2 A | Referanseindeks |
|-------------|-------------|-----------------|
| Siste måned | -1,7% | 0,5% |
| Hittil i år | -2,6% | -2,6% |
| Siste år | 16,0% | 13,1% |
| Siste 3 år | 7,0% | 3,5% |
| Siste 5 år | 8,0% | 4,3% |
| Siste 10 år | n/a | n/a |
| Siden start | 7,6% | 7,3% |

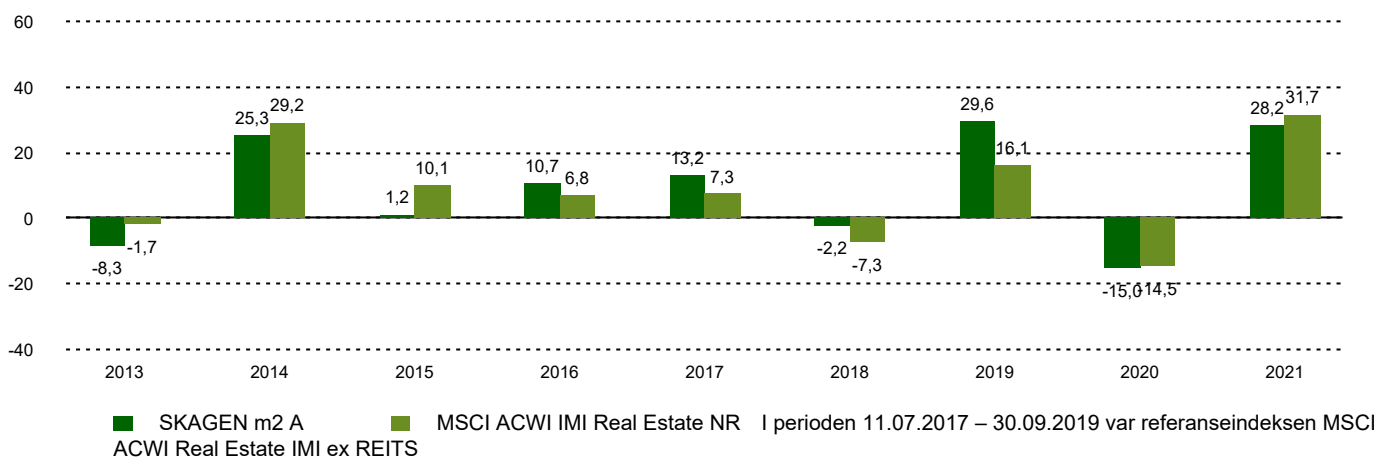
SKAGEN m2 investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av finansielle instrumenter utstedt av selskaper eller utstedere som har sin virksomhet rettet mot fast eiendom over hele verden. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostyrt avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|--|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 31.10.2012 |
| Morningstarkategori | Eiendom, Indirekte - Global |
| ISIN | NO0010657356 |
| NAV | 202,03 DKK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.50% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse* |
| Totalkostnad (2021) | 1.19% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI IMI Real Estate NR |
| Forvaltningskapital (mill.) | 1410,75 DKK |
| Antall poster | 34 |
| 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 (%) |
|---------------------------|----------|------------|
| Capitaland Investment Ltd | 3,29 | 0,34 |
| Prologis Inc | 4,93 | 0,28 |
| Sun Communities Inc | 3,46 | 0,20 |
| ESR Cayman Ltd | 3,78 | 0,19 |
| Sunstone Hotel Investors | 1,26 | 0,19 |



Største negative bidragstyttere

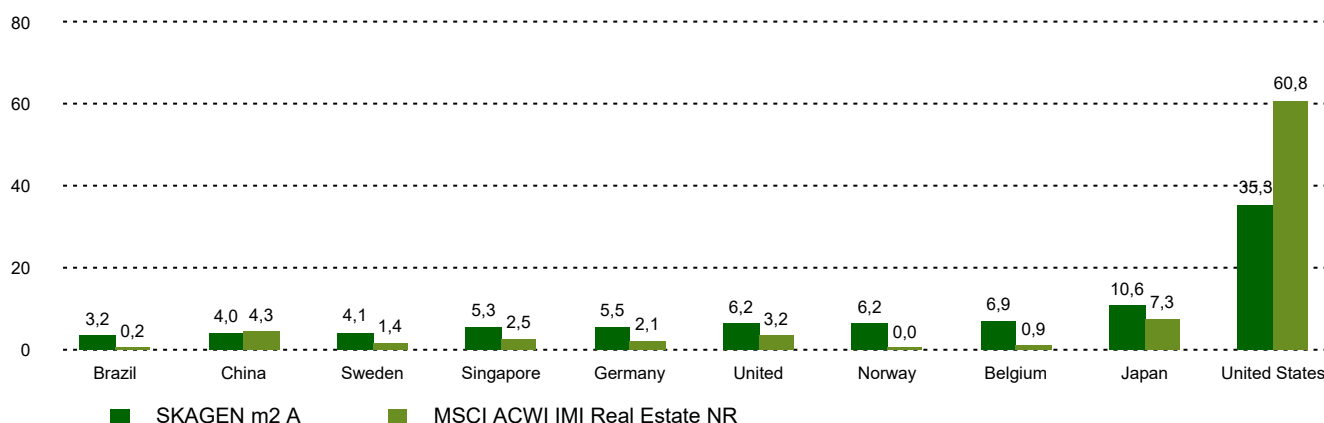
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---------------------------|----------|------------|
| LOG Commercial Properties | 3,58 | -0,59 |
| Catena AB | 4,27 | -0,36 |
| Keihanshin Building Co | 2,47 | -0,27 |
| Kojamo Oyj | 1,88 | -0,25 |
| Paramount Group Inc | 3,09 | -0,23 |

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

| Navn | Sektor | Land | % |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|------|
| Self Storage Group ASA | Industrials | Norway | 6,2 |
| UMH Properties Inc | Real Estate | United States | 5,1 |
| Switch Inc | Information Technology | United States | 4,9 |
| Prologis Inc | Real Estate | United States | 4,8 |
| Shurgard Self Storage SA | Real Estate | Belgium | 4,4 |
| Catena AB | Real Estate | Sweden | 4,1 |
| Grainger PLC | Real Estate | United Kingdom | 4,0 |
| ESR Cayman Ltd | Real Estate | China | 4,0 |
| Sun Communities Inc | Real Estate | United States | 3,8 |
| Capitaland Investment Ltd/Singapore | Real Estate | Singapore | 3,6 |
| Samlet vektning | | | 45,0 |

Laneksponering (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.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
 København K