

Commentaire de performance

Early expansion cycles including strong stimulus, inflationary tendencies and low interest rates have historically been beneficial for the real estate sector. This has been the case now in the US economy and evidenced by the US real estate market. European real estate is lagging but is likely to catch up as vaccination rates increase and reopening progresses. The best contributor to the fund's return came from the US-based data centre company Switch, as it catches up after lagging peers in first quarter. The Swedish logistics operator Catena performed well on the back of further asset acquisitions and balance sheet strengthening. The most important event in April was that the German Constitutional Court decided that rent controls are a national matter and the state of Berlin may not implement their own rent laws. This is positive for the German residential names in the portfolio. The largest detractor was Hong Kong conglomerate Far East Consortium, not due to any company-specific news. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, or companies that we consider mispriced and which will benefit from economic recovery. The long-term prospects are positive; however, real estate will not be immune to challenges caused by deterioration in the macroeconomic environment.

SKAGEN M2 est un fonds qui permet d'accéder à des produits immobiliers internationaux habituellement peu accessibles. Le fonds sélectionne des entreprises sous cotées dont la qualité est annonciatrice de réévaluation prochaine sans dévier de notre objectif : obtenir le meilleur rendement ajusté au risque. Ce fonds est recommandé pour les horizons d'investissement de 5 ans et plus.

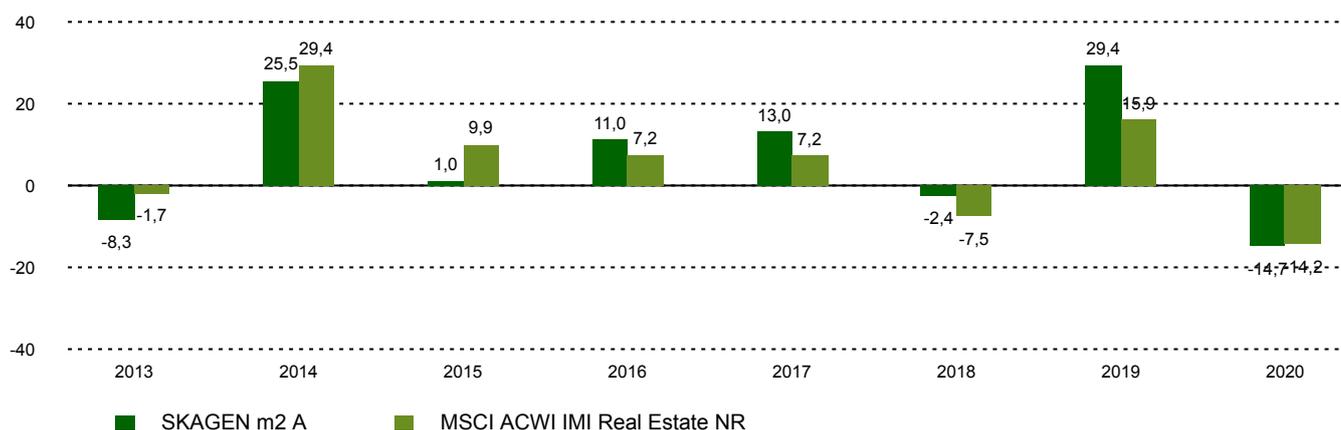
Performance historique

Période	SKAGEN m2 A	Indice de référence
Dernier mois	2,7%	2,5%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	7,8%	12,8%
Année dernière	15,8%	18,2%
3 dernières années	4,6%	0,7%
5 dernières années	8,0%	3,7%
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	6,7%	6,6%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	31.10.2012
Catégorie Morningstar	Immobilier - Indirect International
ISIN	NO0010657356
VL	23,43 EUR
Frais de gestion fixes	1.50%
Ratio du total des frais (2020)	1.37%
Indice de référence	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Actifs sous gestion (mio)	157,39 EUR
Nombre de participations	34
Gestionnaire principal	Michael Gobitschek

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Switch Inc	3,71	0,39
Catena AB	4,59	0,36
Prologis Inc	4,34	0,29
Deutsche Wohnen SE	2,56	0,29
Kojamo Oyj	3,80	0,28



Les plus grands détracteurs

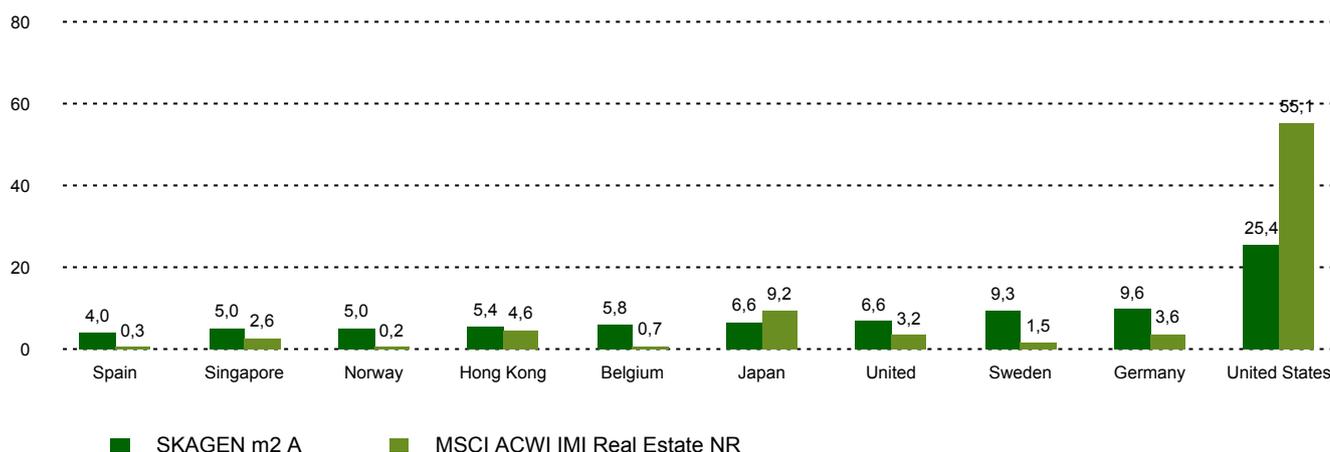
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Far East Consortium Int	2,36	-0,22
CTP NV	2,43	-0,20
Adapteo Oyj	5,25	-0,18
Self Storage Group ASA	5,10	-0,15
Ascendas India Trust	2,26	-0,13

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,0
Adapteo Oyj	Industrials	Sweden	4,8
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,5
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,1
Americold Realty Trust	Real Estate	United States	4,0
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,0
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,9
LEG Immobilien SE	Real Estate	Germany	3,8
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,8
Switch Inc	Information Technology	United States	3,7
Poids combiné des 10 principales positions			41,7

Exposition géographique (top 10)



Contact



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Le contenu ne doit pas être consulté ou utilisé avec des investisseurs particuliers. Sauf indication contraire, les données sur les performances concernent les parts de catégorie A et sont nettes de frais. Actifs sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les performances passées ne constituent aucune garantie de résultats futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, sur l'évolution du marché, les compétences des gestionnaires de fonds, le profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. Le retour peut devenir négative en raison de l'évolution négative des prix. Les énoncés reflètent les points de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et cette vue peut être modifiée sans préavis. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre ou une recommandation pour acheter ou vendre des instruments financiers. SKAGEN AS n'assume aucune responsabilité pour les pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension du rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent posséder des titres émis par des sociétés nommées dans cette présentation ou faisant partie du portefeuille du fonds. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription / rachat, les prospectus complets, les documents d'information clés pour les investisseurs (KIID), les conditions commerciales générales et les rapports annuels sur les sites Web de nos sites. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert,, 75206 Paris Cedex 13, France. Le prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur, le rapport d'avancement mensuel le plus récent, le rapport annuel et la valeur liquidative du Fonds sont disponibles sur demande auprès des institutions susmentionnées.