

## Commentaire de performance

August was yet another positive month for global real estate and SKAGEN m2. News headlines were dominated by concerns about whether the covid vaccine will provide sufficient protection against the delta variant, which led to uncertainty among certain Covid-sensitive segments. Logistics and self-storage continued to be the best performing sectors. The Chairman of the Federal Reserve, Jerome Powell, indicated that they would start tapering assets purchases later this year, but timing depends on economic development. The fund's best performer in August was the US data centre operator Switch. After the company announced that they are considering a REIT conversion, it also became public that the private equity firm Elliott is an active shareholder. Norwegian self-storage operator SSG delivered a solid report and raised equity to fund continued growth. The fund's largest detractor was the pan Asian logistics operator ESR after they announced the acquisition of competitor ARA, which raised questions about the company's future strategy among investors. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, or companies that we consider mispriced and which will be boosted by economic recovery or that are well positioned for higher inflation.

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.

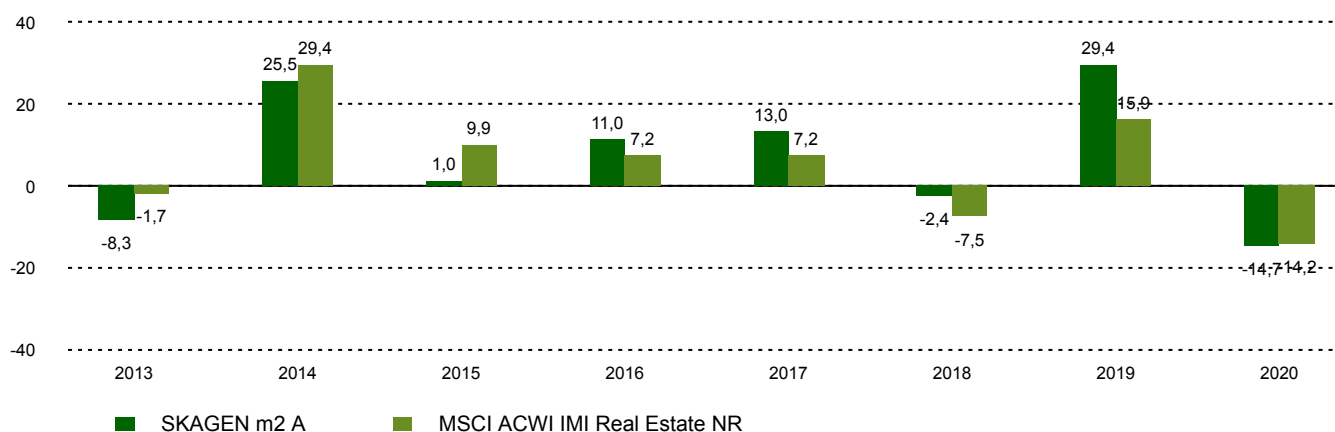
## Performance historique

Période	SKAGEN m2 A	Indice de référence
Dernier mois	3,0%	2,4%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	23,4%	23,3%
Année dernière	31,1%	29,5%
3 dernières années	8,7%	4,7%
5 dernières années	8,6%	3,8%
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	8,1%	7,4%

## Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	31.10.2012
Catégorie Morningstar	Immobilier - Indirect International
ISIN	NO0010657356
VL	26,81 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)	184,74 EUR
Nombre de participations	36
Gestionnaire principal	Michael Gobitschek

## Performance dix dernières années



## Contributeurs

### Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Switch Inc	3,24	0,54
CTP NV	3,68	0,47
Self Storage Group ASA	5,08	0,41
Shurgard Self Storage SA	4,09	0,38
Catena AB	4,93	0,29

Basé sur rendements en NOK

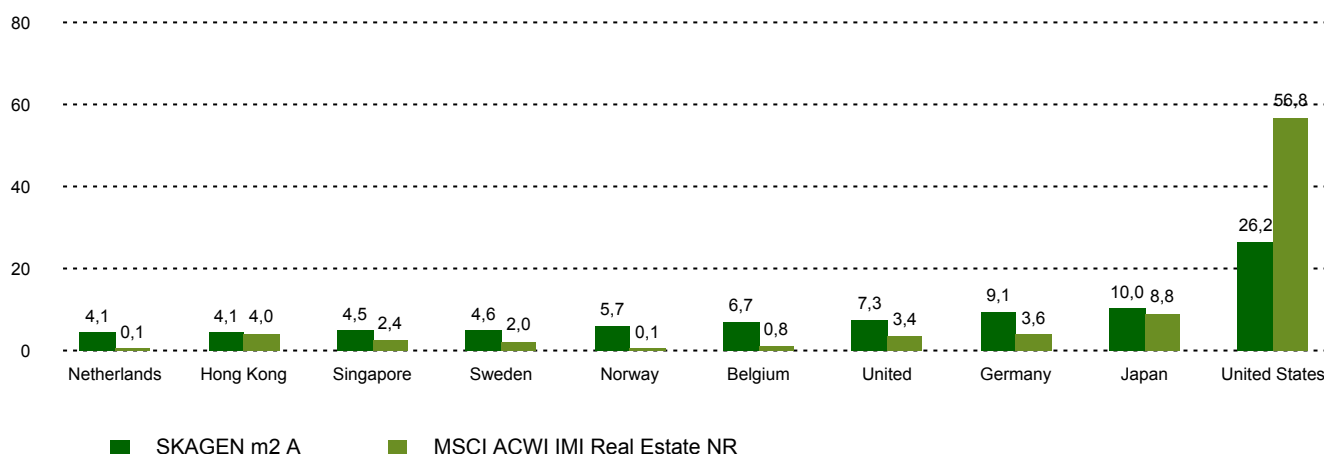
### Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
ESR Cayman Ltd	2,42	-0,39
Americold Realty Trust	3,51	-0,25
Allied Properties Real Estate	3,00	-0,24
Paramount Group Inc	2,03	-0,22
CK Asset Holdings Ltd	2,19	-0,13

## Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,7
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,6
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,2
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,2
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,1
CTP BV	Real Estate	Netherlands	4,1
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	3,9
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,8
LEG Immobilien SE	Real Estate	Germany	3,8
Switch Inc	Information Technology	United States	3,6
Poids combiné des 10 principales positions			42,0

## 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.