

## Avkastningskommentar

It was a roller coaster start to the year for global equities, and real estate was no exception. Higher rates were the topic of the month, mainly driven by a hawkish US central bank. This led to higher bond rates and a further rotation from growth to value. Inflation continues to be a theme, something that has historically been beneficial for real estate with inflation-linked rents. Geopolitical tensions and Omicron also contributed to sluggish markets. Last year's laggards in the real estate market, Asia and Europe, were the best performers in January. SKAGEN m2 ended the month in negative territory but ahead of the market. The best performer in January was Brazilian logistics operator LOG. After last year's macro-related turmoil, the Brazilian real estate sector came out as a winner in January. The second-best contributor was the Japanese conglomerate Mitsui Fudosan. The largest detractor was the US manufactured home operator UMH Properties. We bought Sun Communities during the correction, a US company that mainly operates in manufactured housing. We exited Healthcare Trust of America. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, which are mispriced, driven by economic recovery 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 risikostjert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

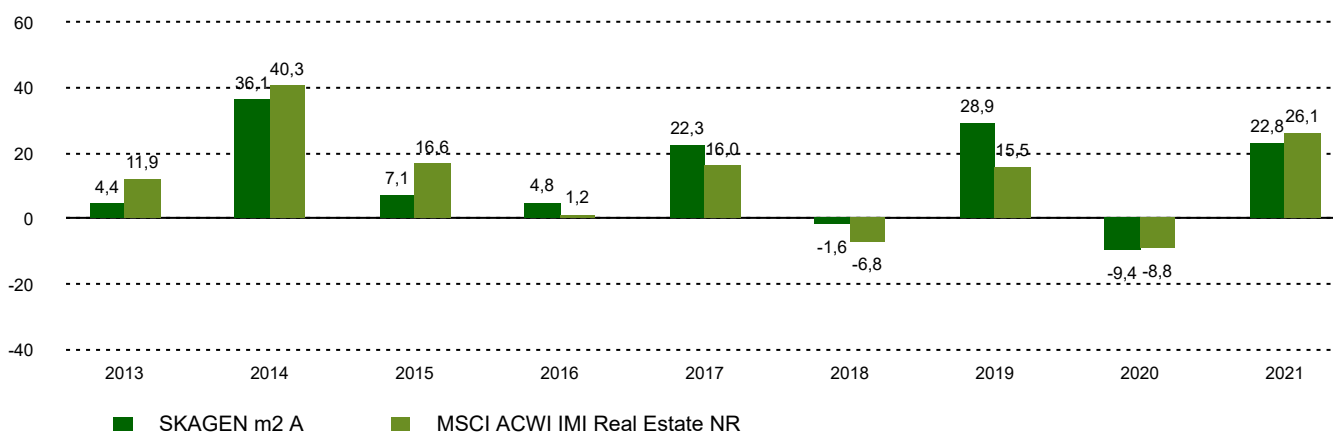
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-3,9%	-4,9%
Hittil i år	-3,9%	-4,9%
Siste år	20,6%	20,8%
Siste 3 år	9,1%	5,6%
Siste 5 år	11,0%	7,0%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	11,3%	10,9%

## Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	268,69 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2021)	1.19%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1864,39 NOK
Antall poster	35
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 (%)
LOG Commercial Properties	2,83	0,53
Mitsui Fudosan Co Ltd	2,70	0,23
CK Asset Holdings Ltd	2,46	0,18
Vonovia SE	3,83	0,15
Paramount Group Inc	3,14	0,14



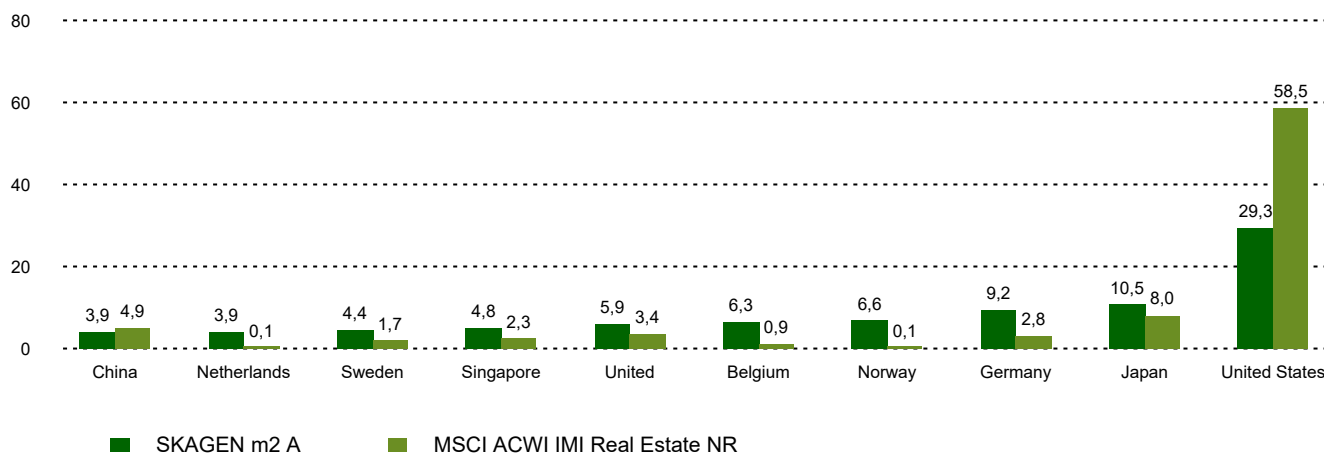
### Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
UMH Properties Inc	4,72	-0,65
Shurgard Self Storage SA	4,21	-0,52
Keihanshin Building Co	2,78	-0,42
Catena AB	4,51	-0,40
Self Storage Group ASA	6,93	-0,39

## 10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	6,6
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,6
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,4
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,3
Vonovia SE	Real Estate	Germany	4,1
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,1
Switch Inc	Information Technology	United States	4,1
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,1
CTP NV	Real Estate	Netherlands	3,9
ESR Cayman Ltd	Real Estate	China	3,9
Samlet vektning			44,2

## 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 porteføljeforvalterens 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.