

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

February ended with a full-scale Russian invasion of Ukraine creating a serious geopolitical crisis with far-reaching consequences. Stock market volatility is likely to continue for some time given the increased risk of a slower economy and higher inflation pressure. Central banks are likely to ease their rhetoric around monetary tightening to preserve financial stability. The US market continued to calibrate upcoming interest rates and pressured stocks in February, most of which may well be priced in by now. Real estate in general is well positioned for this environment. SKAGEN m2 holds numerous positions in resilient segments like health care, self-storage and residential housing, also compensating inflation pressure with inflation-adjusted rents. The best performer during the month was US office player Paramount Group, which at the end of the month received a take-over bid from Monarch Alternative Capital at a 29% premium to its latest share price. The second best contributor was the Japanese data centre and office operator Keihanshin Building. The largest detractor was Norwegian Self-Storage Group. We sold out of Far East Consortium. SKAGEN m2 continues to focus on investing in resilient companies in trend-driven subsegments, which are mispriced, driven by the recovery in the economy or well positioned for inflation.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-3,5%	-4,2%
Hittil i år	-7,2%	-9,0%
Siste år	15,1%	11,2%
Siste 3 år	7,6%	3,8%
Siste 5 år	9,5%	5,1%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	10,8%	10,2%

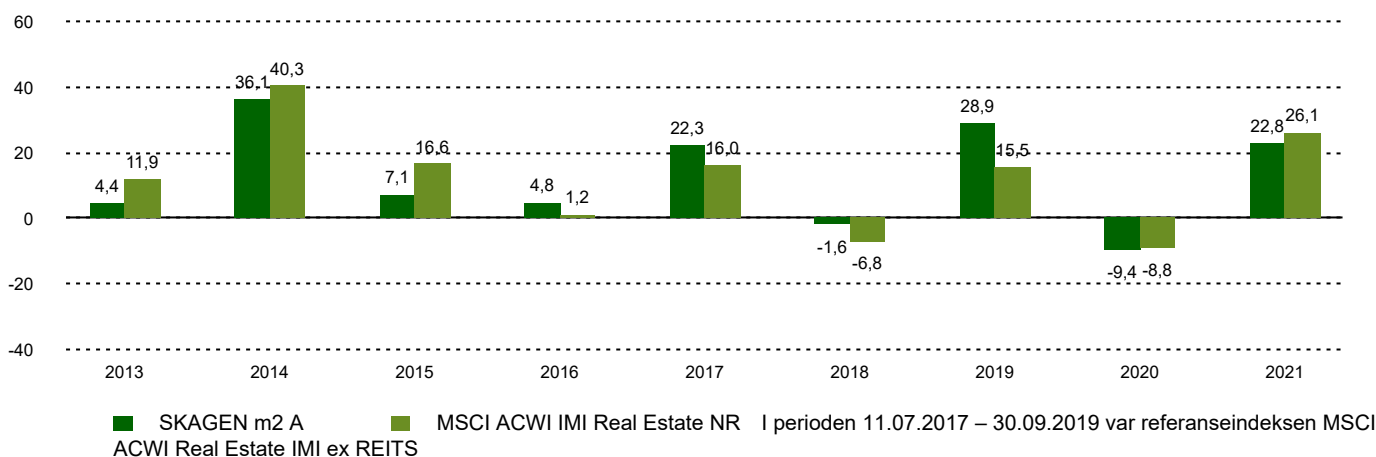
SKAGEN m2 investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av finansielle instrumenter utstedt av selskaper eller utstedere som har sin virksomhet rettet mot fast eiendom over hele verden. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostuert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 5. 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	259,42 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.50% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	1.19%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1785,03 NOK
Antall poster	35
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



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Paramount Group Inc	3,21	0,81
Keihanshin Building Co	2,75	0,27
Marcus Corp/The	3,28	0,20
Hudson Pacific Properties	1,74	0,17
Capitaland Investment Ltd	3,09	0,15



Største negative bidragstyttere

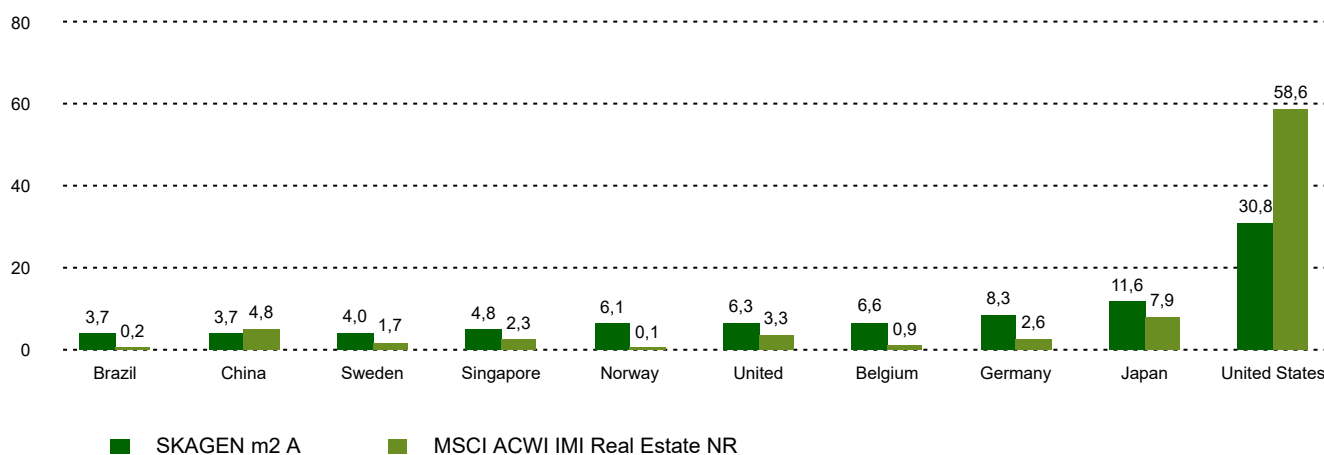
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Self Storage Group	6,37	-0,90
CTP NV	3,71	-0,67
Catena AB	4,29	-0,40
ESR Cayman Ltd	3,89	-0,38
Prologis Inc	4,15	-0,36

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	6,1
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,7
Switch Inc	Information Technology	United States	4,3
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,2
Prologis Inc	Real Estate	United States	4,2
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,0
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,0
Paramount Group Inc	Real Estate	United States	3,9
ESR Cayman Ltd	Real Estate	China	3,7
CTP NV	Real Estate	Netherlands	3,6
Samlet vektning			42,8

Landeksponering (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.



+47 51 80 30 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001
 Stavanger