

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 was a tough month for global real estate. The market optimism that contributed to the positive share price performance and decreasing global bond yields in January came to a halt with reports of stubborn inflation and a more sobering rate outlook. Bond yields across the globe rose and the US ten-year yield increased nearly 60 bps, closing in on 4% again. On a relative basis, SKAGEN m2 performed better than its benchmark. The fund ended the month slightly ahead for the year, mainly driven by strong performance from its European holdings. Fourth quarter reporting is coming to an end for most of the fund's holdings, and the results have generally been good. However, we are seeing more cautious guidance for 2023, mirroring the market uncertainty. The best performer in February was Norwegian Self-Storage Group, recouping some of its underperformance from the previous month. The second-best performer was Spanish office player Arima. The largest detractor in February was Hong Kong listed ESR Group, which has had a tough start to 2023. SKAGEN m2 continues to focus on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, can perform in various market conditions, have solid balance sheets, and are well positioned for inflation.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-2,2%	-3,1%
Hittil i år	3,7%	3,6%
Siste 12 måneder	-15,9%	-11,0%
Siste 3 år	-2,6%	-0,5%
Siste 5 år	2,3%	0,3%
Siste 10 år	4,0%	4,2%
Siden start	4,8%	5,0%

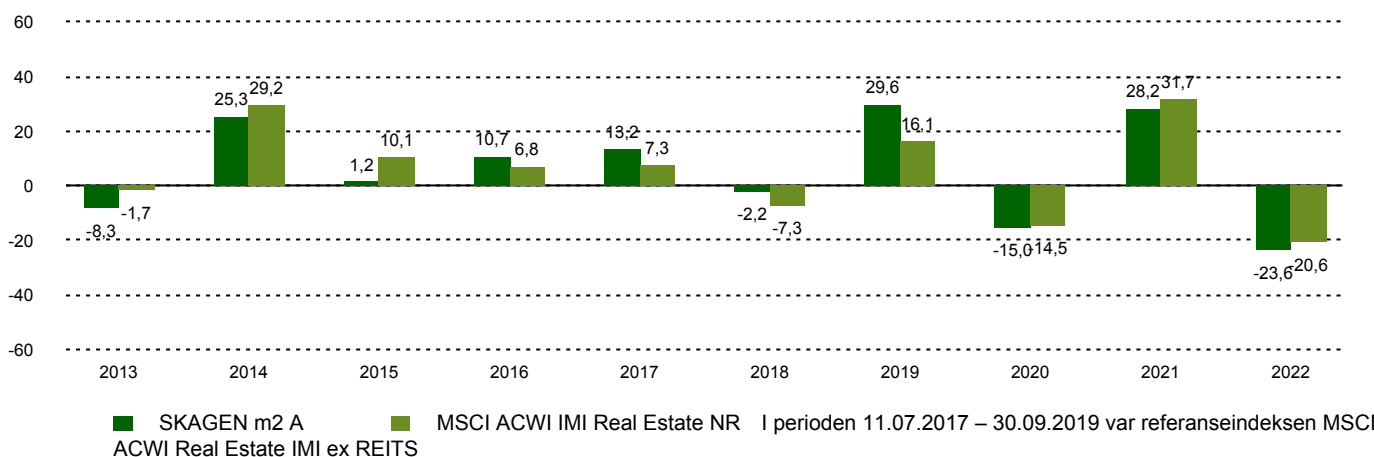
SKAGEN m2 investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av finansielle instrumenter utstedt av selskaper eller utstedere som har sin virksomhet rettet mot fast eiendom over hele verden. Målet er å gi andelseierne best mulig risikjustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer 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	164,32 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.50% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2022)	1.03%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	1085,07 DKK
Antall poster	32
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 selskappspesifikke forhold.

Bidragstyttere i måneden



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Self Storage Group ASA	5,06	0,50
Arima Real Estate	2,36	0,44
Marcus Corp/The	3,29	0,32
Shurgard Self Storage	4,68	0,26
Mitsui Fudosan Co	2,69	0,15



Største negative bidragstyttere

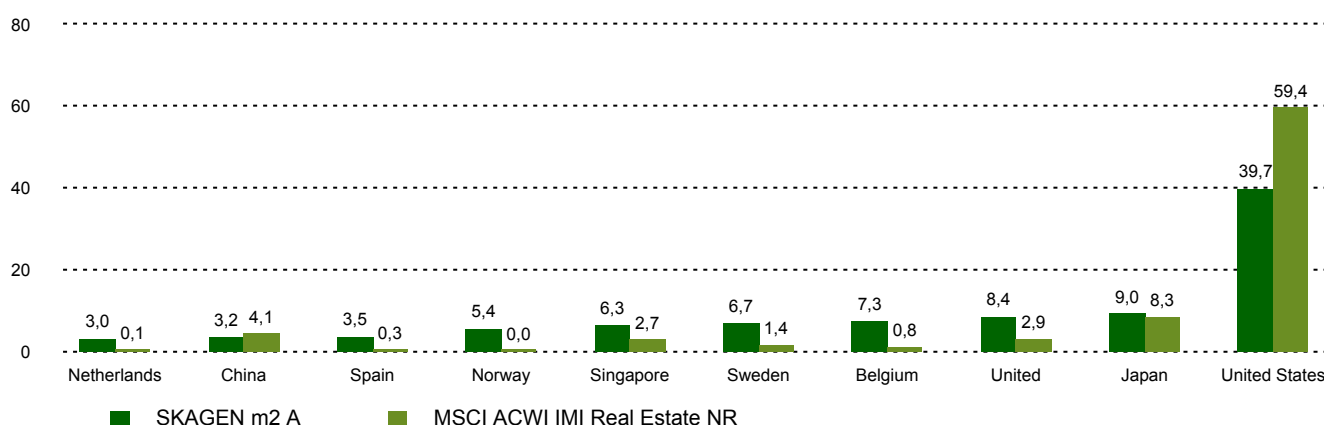
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
ESR Group Ltd	3,43	-0,44
DigitalBridge Group	1,86	-0,39
LOG Commercial Properties	2,35	-0,36
Keihanshin Building Co	2,28	-0,33
American Tower Corp	3,42	-0,30

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	5,4
Catena AB	Real Estate	Sweden	5,2
Prologis Inc	Real Estate	United States	5,0
CBRE Group Inc	Real Estate	United States	4,4
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,4
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,4
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	4,2
Capitaland Investment Ltd/Singapore	Real Estate	Singapore	4,1
Independence Realty Trust Inc	Real Estate	United States	4,1
Sun Communities Inc	Real Estate	United States	4,1
Samlet vekting			45,4

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.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
 København K