

INFORMATION IMPORTANTE : Ceci est un contenu de communication marketing. Il ne doit pas être perçu comme une recommandation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant toute souscription, nous vous encourageons à lire le prospectus du fonds et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) qui sont disponibles sur [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr) et auprès de nos distributeurs.

## Commentaire de performance

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.

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. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. Le fonds a un profil de risque 6. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

## Performance historique

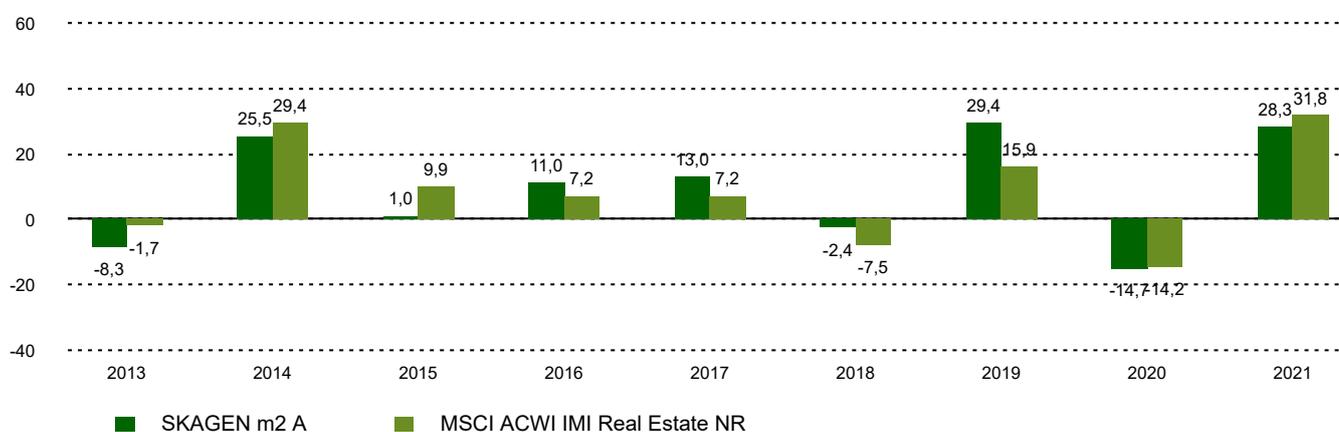
Période	SKAGEN m2 A	Indice de référence
Dernier mois	-2,3%	-3,1%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-5,8%	-7,6%
Année dernière	21,1%	17,0%
3 dernières années	7,0%	3,2%
5 dernières années	7,2%	2,9%
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	7,4%	6,9%

## Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	31.10.2012
Catégorie Morningstar	Immobilier - Indirect International
ISIN	NO0010657356
VL	26,26 EUR
Frais de gestion fixes	1.50% + performance fee*
Ratio du total des frais (2021)	1.19%
Indice de référence	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Actifs sous gestion (mio)	180,78 EUR
Nombre de participations	35
Gestionnaire principal	Michael Gobitschek

\*Commission de performance de 10,00% calculée quotidiennement et prélevée annuellement si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence. La commission de gestion totale perçue représente un maximum de 3,00% par an et un minimum de 0,75% par an. La commission de performance peut être perçue même si les parts du fonds se sont dépréciées si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence.

## Performance dix dernières années



Les rendements historiques ne sont pas une garantie de rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des frais de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Il existe un risque lié à l'investissement dans le fonds en raison de des mouvements du marché, de l'évolution des devises, du niveau des taux d'intérêt, des conditions économiques, sectorielles et propres aux entreprises.

## Contributeurs



### Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
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



### Les plus grands détracteurs

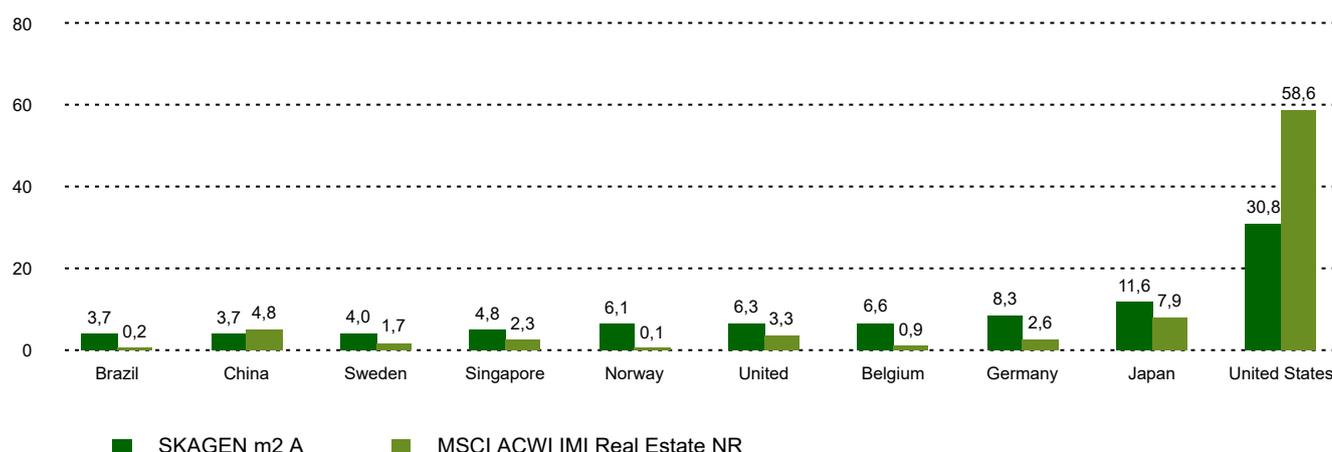
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Self Storage Group	6,37	-0,90
CTP NV	3,71	-0,67
Catena AB	4,29	-0,40
ESR Cayman Ltd	3,89	-0,38
Prologis Inc	4,15	-0,36

Basé sur rendements en NOK

## Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
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
Poids combiné des 10 principales positions			42,8

## Exposition géographique (top 10)



## Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Toutes les informations sont basées sur les données les plus récentes disponibles. Sauf indication contraire, les données de performance concernent les unités de classe A, net de frais. Montant du patrimoine sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. SKAGEN AS n'assume pas la responsabilité des pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension de ce rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent être propriétaires de titres émis par des sociétés qui sont mentionnées dans ce rapport ou qui font partie du portefeuille d'un fonds. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert,, 75206 Paris Cedex 13, France.



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001  
 Stavanger, Norway