

Toutes les données en EUR au 29/07/2022, sauf indication contraire.

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 et auprès de nos distributeurs.

Commentaire de performance

July provided some relief to investors after several tough months for globally listed real estate markets. Central banks across the globe continued their battle against inflation; the ECB hiked rates for the first time in 11 years and raised its benchmark deposit rate by 50 bps to zero. The US central bank hiked 75 bps to combat the highest inflation figures seen in four decades. However, the market responded positively to Mr. Powell's comment on reaching the neutral policy rate, seeing it as a more dovish stance for the future. SKAGEN m2 delivered positive returns in both absolute and relative terms. The fund's top contributor was Swedish logistics player Catena, which posted solid second quarter results with strong occupancy and a positive outlook for future growth. The US manufactured homes company UMH was also a strong contributor. The fund's largest detractors in the month were Spanish office player Arima and the Hong Kong listed Asia Pacific logistics asset manager ESR. China was the worst performing real estate market in July, with mortgage boycotts by homebuyers stealing headlines. SKAGEN m2 continues to focus on resilient companies in trend driven subsegments that are mispriced, that can perform well in various market conditions, and that are 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

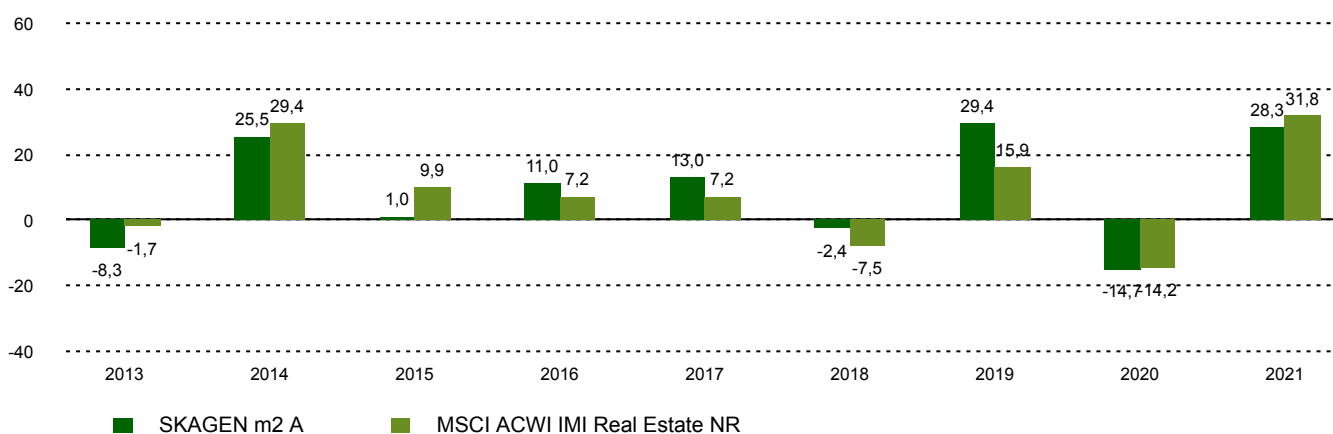
Période	SKAGEN m2 A	Indice de référence
Dernier mois	9,4%	9,2%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-6,0%	-5,1%
Année dernière	0,6%	3,8%
3 dernières années	4,5%	2,7%
5 dernières années	6,7%	4,1%
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	7,0%	6,9%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	31.10.2012
Catégorie Morningstar	Immobilier - Indirect International
ISIN	NO0010657356
VL	26,20 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)	179,14 EUR
Nombre de participations	32
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 (%)
Catena AB	4,13	0,85
UMH Properties Inc	4,82	0,80
Prologis Inc	5,50	0,53
CBRE Group Inc	3,82	0,49
Marcus Corp	4,16	0,35



Les plus grands détracteurs

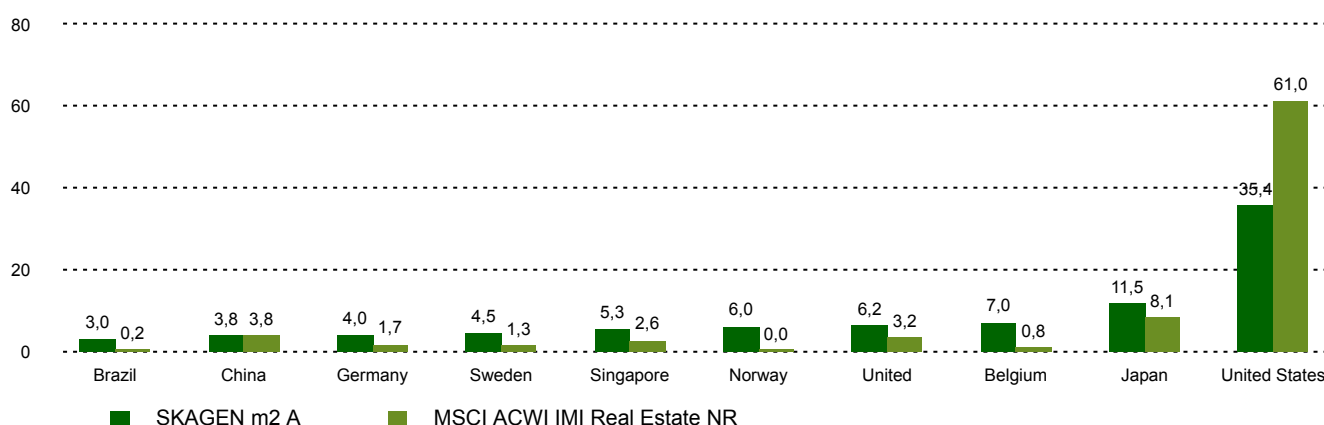
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Arima Real Estate SOCIMI	2,47	-0,29
ESR Group Ltd	4,04	-0,25
Self Storage Group	6,20	-0,23
CK Asset Holdings	2,55	-0,06
Ascendas India Trust	1,82	-0,04

Les pondérations indiquées représentent la moyenne sur la période. Basé sur rendements en NOK.

Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	6,0
Prologis Inc	Real Estate	United States	5,8
UMH Properties Inc	Real Estate	United States	5,1
Catena AB	Real Estate	Sweden	4,5
Sun Communities Inc	Real Estate	United States	4,3
Grainger PLC	Real Estate	United Kingdom	4,2
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	4,2
Marcus Corp/The	Communication Services	United States	4,2
CBRE Group Inc	Real Estate	United States	3,9
ESR Cayman Ltd	Real Estate	China	3,8
Poids combiné des 10 principales positions			46,0

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