

Avkastningskommentar

SKAGEN m2 fortsatte den gode utviklingen og avsluttet juli måned med en betydelig meravkastning. Både fondet og de globale eiendomsmarkedene bremset derimot litt opp etter en sterk juni måned. De amerikanske rentene forble uendret, og den amerikanske sentralbanken har indikert at de kan komme til å justere balansen fra og med September. Dette kan bli utsatt på grunn av uklarhet rundt å heve gjeldstaket i USA. Den beste bidragsyteren var Global Logistic Properties, som kunngjorde at en kinesisk konsortium var den trolige vinneren av budkrigen som startet i desember i fjor. Dårligste bidragsyter var argentinske Irsa etter at de utsatte utstedelsen av nye aksjer og misnøye med at landet ikke vil gå inn i MSCI Emerging Markets-indeksen igjen. Mitsui Fudosan og SL Green bidro også negativt i måneden. Vi solgte finske Sponda etter bud fra Blackstone, mens British Land Ashford Hospitality Trust og Axiare ble solgt på grunn av fondets endring i indeks. Porteføljen handles fortsatt til en attraktiv rabatt.

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 risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

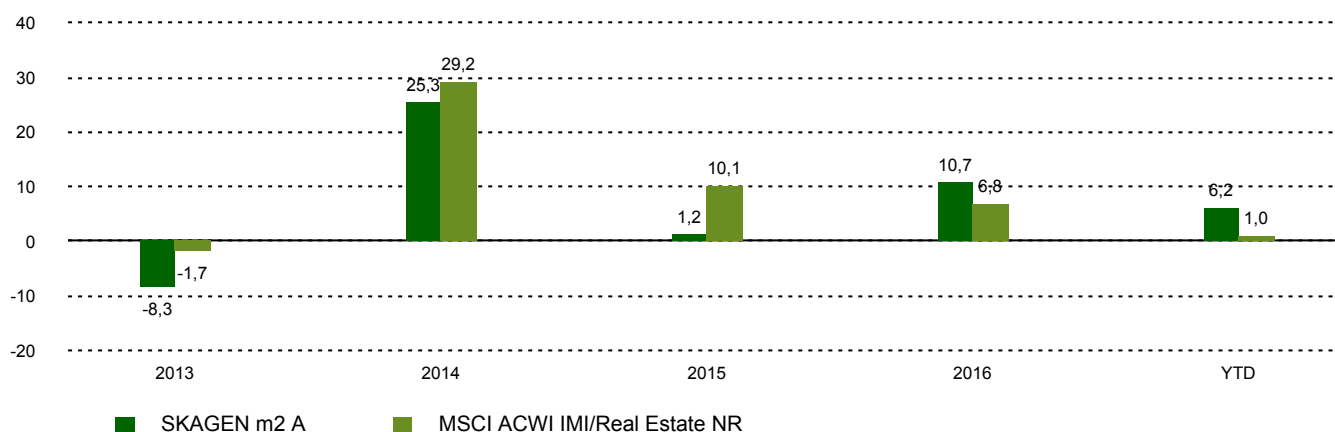
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	140,90 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2016)	1.85%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI/Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	778,51 DKK
Antall poster	28
Hovedforvalter	Michael Gobitschek

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Global Logistic Properties	4,66	0,45
Beni Stabili	2,96	0,11
Phoenix Mills	2,44	0,08
MRV Engenharia	1,81	0,08
Inmobiliaria Colonial	6,13	0,08



Største negative bidragsytere

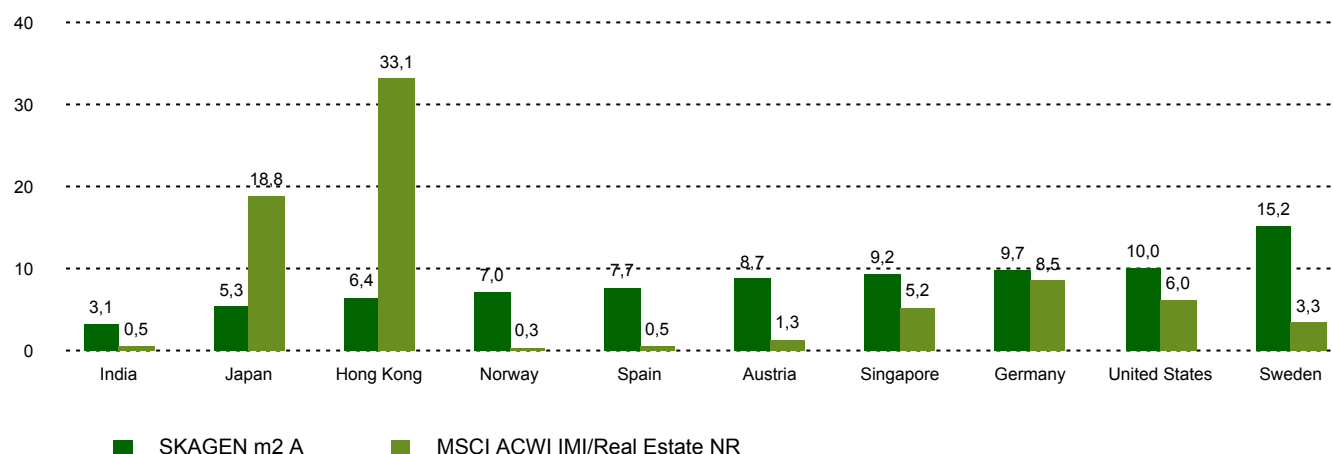
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
IRSA	3,78	-0,49
Mitsui Fudosan Co	5,22	-0,43
SL Green Realty	4,33	-0,28
Shangri-La Asia	2,57	-0,23
Columbia Property Trust	2,95	-0,22

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Catena	Real Estate	Sweden	6,22
D Carnegie & Co	Real Estate	Sweden	6,05
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	5,98
Inmobiliaria Colonial	Real Estate	Spain	5,87
Olav Thon Eiendomsselskap	Real Estate	Norway	5,34
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	5,29
Global Logistic Properties	Real Estate	Singapore	4,60
Cheung Kong Property Holdings	Real Estate	Hong Kong	4,13
SL Green Realty	Real Estate	United States	3,91
Dic Asset	Real Estate	Germany	3,74
Samlet vektning			51,12

Landskponering (topp 10)



Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Kgs. Nytorv 8, 4. sal 1050
København K

Viktig informasjon

Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. 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 porteføljeforvalternes 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.