

Avkastningskommentar

SKAGEN m2 økte sin relative ledelse mot indeks i november og har gitt solid absoluttavkastning hittil i år. Den beste bidragsyteren var det tyske selskapet Dic Asset, løftet av en positiv utvikling i det tyske markedet. Shangri-La og Far East Consortium var også positive bidragsytere. Selskapene notert i Hongkong dro nytte av oppturen i hotellmarkedet i Sørøst-Asia på grunn av et økende antall kinesiske reisende. De dårligste bidragsyterne var begge svenske, på grunn av motvind fra en mulig skattereform og følger av et opphetet boligmarked. Norske Self Storage Group var en ny posisjon. De er tilstede over hele Skandinavia hvor det er utnyttet potensial for dette segmentet. Markedet ligger etter når det gjelder lagringsplass per innbygger og brukeratferd. Segmentet drives av livsendrende hendelser og trenden med mindre boliger og urbanisering. Rapporteringssesongen er slutt og de fleste rapportene var på linje med eller bedre enn forventet. Verdssettelsen er svært differensiert mellom sektorer og land. Industrielle eiendommer oppnår høye priser, mens for eksempel kjøpesentre, bedrifter i Hongkong og UK handles med gode rabatter.

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.

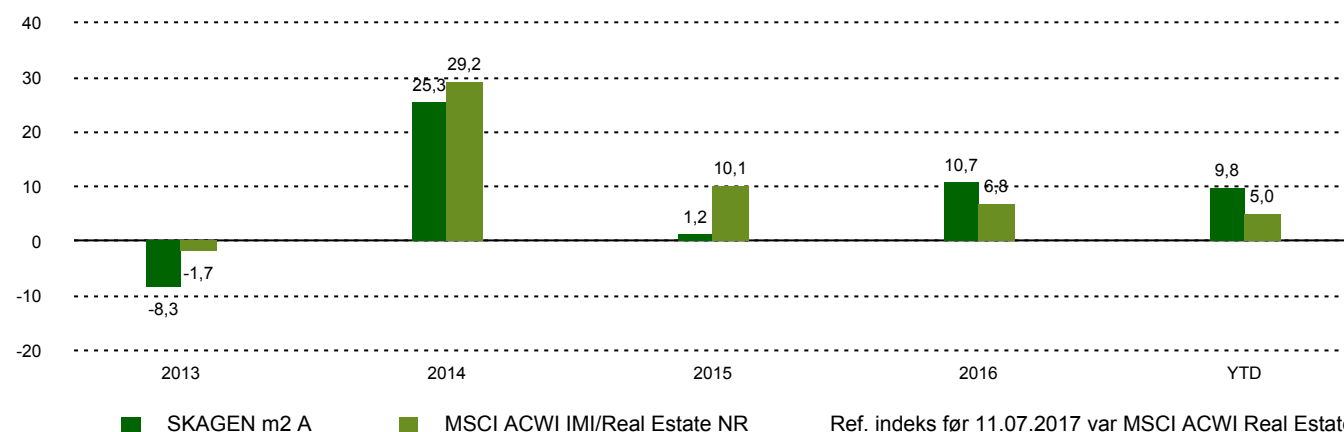
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN m2 A	Referanseindeks
Siste måned	-1,0%	-1,8%
Hittil i år	9,8%	5,0%
Siste år	12,7%	7,6%
Siste 3 år	7,2%	8,0%
Siste 5 år	7,5%	9,9%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	7,5%	10,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	31.10.2012
Morningstarkategori	Eiendom, Indirekte - Global
ISIN	NO0010657356
NAV	145,64 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.50%
Totalkostnad (2016)	1.85%
Referanseindeks	MSCI ACWI IMI/Real Estate NR
Forvaltningskapital (mill.)	899,99 DKK
Antall poster	31
Hovedforvalter	Michael Gobitschek

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
DIC Asset AG	3,69	0,36
Shangri-La Asia Ltd	2,28	0,35
FE Consortium	1,16	0,29
Deutsche Wohnen SE	5,91	0,28
SL Green Realty Corp	3,01	0,25



Største negative bidragsytere

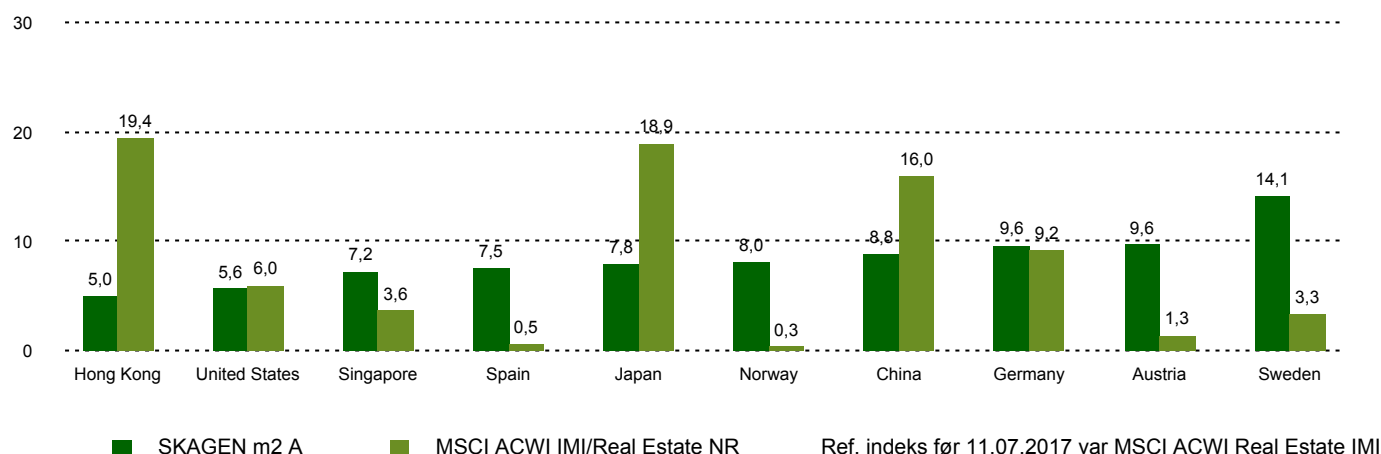
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Atrium Ljungberg AB	2,73	-0,17
D Carnegie & Co	5,78	-0,14
Immofinanz AG	2,79	-0,13
Olav Thon	4,24	-0,10
Catena AB	5,76	-0,09

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	5,9
Catena	Real Estate	Sweden	5,8
D Carnegie & Co	Real Estate	Sweden	5,6
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	5,6
Inmobiliaria Colonial	Real Estate	Spain	5,0
Olav Thon Eiendomsselskap	Real Estate	Norway	4,0
Global Logistic Properties	Real Estate	Singapore	3,9
IRSA	Real Estate	Argentina	3,9
CK Asset Holdings	Real Estate	Hong Kong	3,8
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	3,8
Samlet vektning			47,3

Landskponering (topp 10)



Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K

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. 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.