

Alle tall er i NOK per 31.05.2017 med mindre annet er spesifisert

Avkastningskommentar

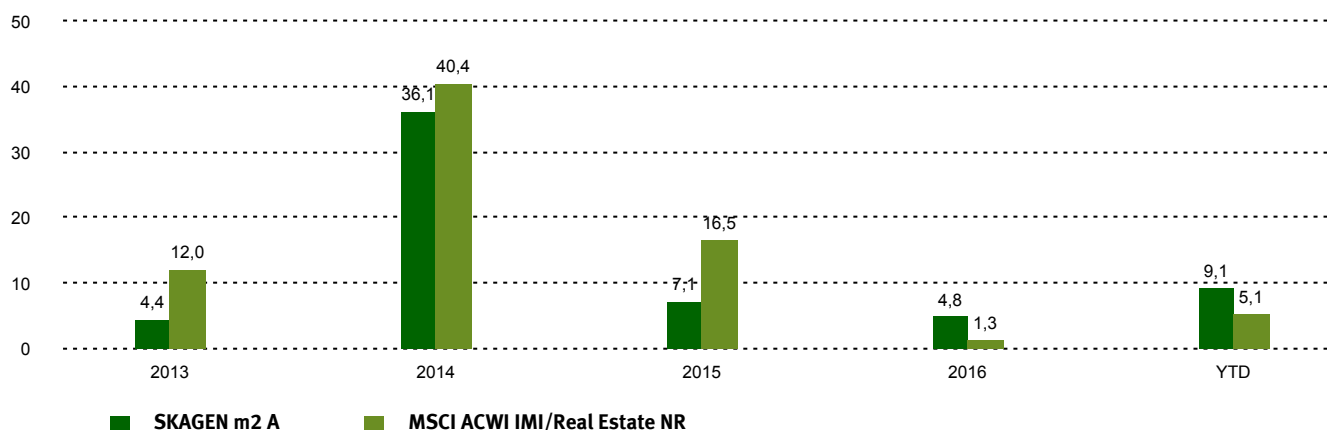
SKAGEN m2 hadde en sterk utvikling i mai, hovedsakelig drevet av poster i europeiske eiendomsselskaper. Noe av grunnen var utviklingen i euroen etter at Macron vant det franske presidentvalget med god margin. Fondets investeringer i vekstmarkedene fortsatte å gjøre det godt. Globale statsrenter falt i løpet av måneden. I USA steg tremåneders statsrente til det høyeste nivået siden oktober 2008. Samtidig falt lange amerikanske statsrenter på at investorer avsluttet sine Trump-reflasjonshandler.

De beste absolutte bidragsyterne var alle europeiske boligutleiere, slik som svenske D. Carnegie, tyske Deutsche Wohnen og østerrikske CA Immo. Alle tre leverte solide resultater for første kvartal, med sterk kontantstrømvekst. Deutsche Wohnen fikk drahjelp av høyere enn forventede leiepriser, mens CA Immo fikk vist fram sine undervurderte prosjekter. Totalt sett var selskapsrapportene for kvartalet bra med sterk etterspørselsdrevet utleivekst og kontantstrømsmotiverte omvurderinger. De største negative bidragsyterne var SL Green, Columbia Property Trust og British Land. Fallene var små, og for det meste drevet av valutasvingninger. Ingen nye investeringer kom inn i løpet av måneden. Grivalia Property ble solgt ut. Porteføljen handles fortsatt til en attraktiv rabatt mot netto substansverdi.

Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN m2 A | Referanseindeks |
|-------------|-------------|-----------------|
| Hittil i år | 9,13% | 5,13% |
| Siste år | 17,41% | 7,37% |
| Siste 3 år | 15,30% | 17,45% |
| Siste 5 år | n/a | n/a |
| Siste 10 år | n/a | n/a |
| Siden start | 13,24% | 16,30% |

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere siste måned

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-----------------------|----------|------------|
| D Carnegie & Co | 6,42 | 0,81 |
| Deutsche Wohnen | 5,75 | 0,66 |
| CA Immobilien Anlagen | 3,30 | 0,31 |
| SM Prime Holdings | 2,29 | 0,25 |
| Immofinanz | 3,30 | 0,23 |

I NOK for alle andelsklasser



Største negative bidragsytere siste måned

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-------------------------|----------|------------|
| SL Green Realty | 5,44 | -0,21 |
| IRSA | 3,90 | -0,19 |
| Columbia Property Trust | 3,02 | -0,14 |
| British Land | 2,55 | -0,14 |
| Oberoi Realty | 1,06 | -0,09 |

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 risikostjustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

Fondsfakta

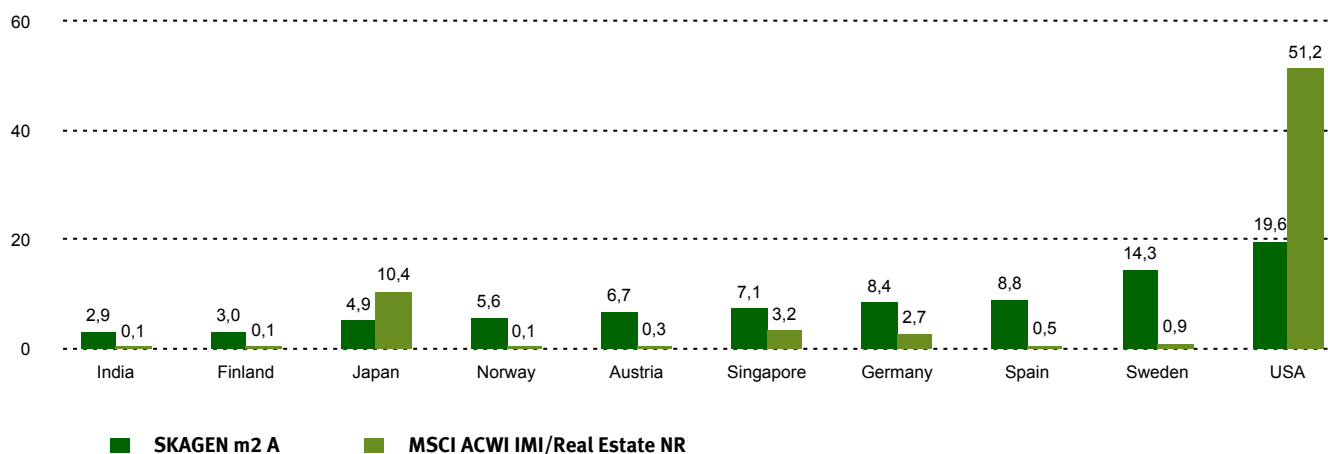
| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 31.10.2012 |
| Morningstarkategori | Eiendom, Indirekte - Global |
| ISIN | NO0010657356 |
| NAV | 176,75 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.50% |
| Totalkostnad (2016) | 1.85% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI IMI/Real Estate NR |
| Forvaltningskapital (mill.) | 975,64 NOK |
| Antall poster | 34 |
| Hovedforvalter | Michael Gobitschek |

Alle tall er i NOK per 31.05.2017 med mindre annet er spesifisert

10 største investeringer

| Navn | Sektor | Land | % |
|----------------------------|-------------|-----------|-------|
| D Carnegie & Co | Real Estate | Sweden | 6,40 |
| Catena | Real Estate | Sweden | 5,66 |
| Deutsche Wohnen | Real Estate | Germany | 5,48 |
| Inmobiliaria Colonial | Real Estate | Spain | 5,42 |
| Olav Thon Eiendomsselskap | Real Estate | Norway | 5,34 |
| Mitsui Fudosan Co | Real Estate | Japan | 4,95 |
| SL Green Realty | Real Estate | USA | 4,93 |
| Global Logistic Properties | Real Estate | Singapore | 4,17 |
| IRSA | Real Estate | USA | 3,60 |
| General Growth Properties | Real Estate | USA | 3,51 |
| Samlet vektning | | | 49,45 |

Landeksponering (topp 10)



Kontakt



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

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.