

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Den besten Beitrag zum Ergebnis des Fonds lieferte das schwedische Unternehmen D Carnegie, vor allem nach einem Angebot des deutschen Wohnungsbetreibers Vonovia für Victoria Park. Der indische Einkaufszentrumsbetreiber Phoenix Mills hat sich gut entwickelt, unterstützt durch Miet- und Gewinnwachstum und steigenden Konsum.

Am schlechtesten entwickelte sich erneut die argentinische IRSA, was allein auf die Krise im Land zurückzuführen ist. Die Aussichten scheinen sich jedoch etwas aufzuhellen.

Eine neue Position im Fonds ist China Vanke, einer der größten Wohnbauträger, der sich auf die größten (Tier 1-2) Städte konzentriert. Vanke wird aufgrund seiner umsichtigen Strategie im An- und Verkauf von Bauland und der Unsicherheit in der Aktionärsstruktur mit einem hohen Abschlag gehandelt, entwickelt sich aber positiv. Zur Minimierung seines Volatilitätsrisikos baut Vanke langsam aber stetig ein Geschäft aus wiederkehrenden Vermietungseinnahmen auf. Das Unternehmen beteiligte sich kürzlich an der Privatisierung der ehemaligen SKAGEN-m2-Bestände an GLP. Vanke wird bei der Konsolidierung des chinesischen Wohnungsmarktes eine zentrale Rolle spielen.

Historische Wertentwicklung

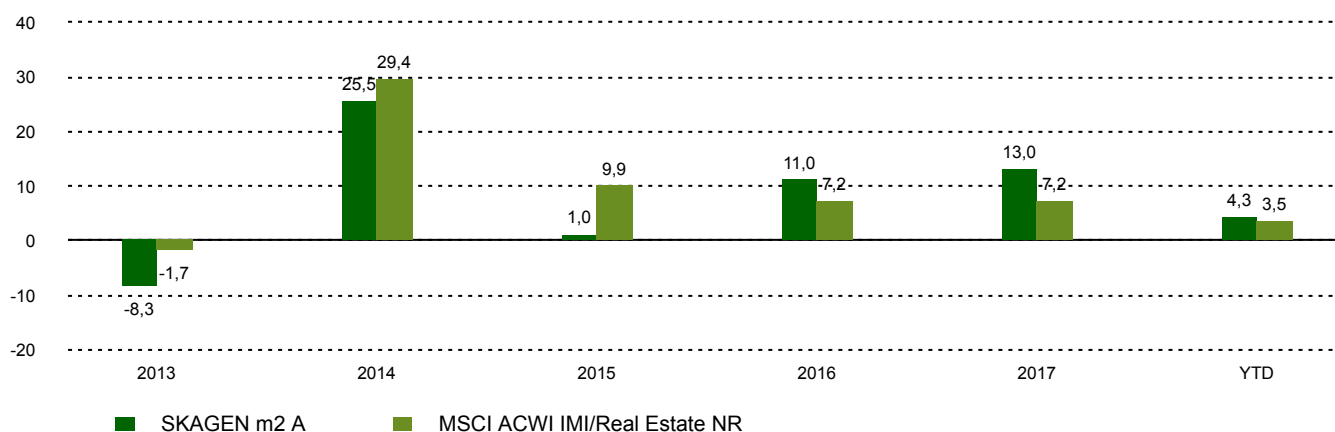
Zeitraum	SKAGEN m2 A	Referenzindex
Letzter Monat	2,6%	1,7%
Laufendes Jahr	4,3%	3,5%
Letztes Jahr	12,8%	10,0%
Letzten 3 Jahre	6,0%	4,8%
Letzten 5 Jahre	6,3%	9,0%
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	8,2%	10,2%

Der Fonds ermöglicht den Zugang zu einem normalerweise unzugänglichen, globalen Immobilienmarkt. Der Fonds investiert in erstklassige, preisgünstige Immobilienunternehmen in der ganzen Welt. Das Ziel ist, die bestmögliche, risikoangepasste Rendite zu erzielen. Der Fonds eignet sich für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	21,04 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2017)	2.05%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI/Real Estate NR
Fondsvermögen	134,03 EUR
Anzahl der Positionen	29
Portfolioteam	Michael Gobitschek

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat



Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
D Carnegie & Co AB	6,96	0,73
Phoenix Mills Ltd/The	2,13	0,26
CA Immobilien Anlagen AG	4,73	0,25
Catena AB	7,13	0,23
Aroundtown SA	3,94	0,21



Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
IRSA Inversiones y Representac	2,80	-0,47
Inmobiliaria Colonial Socimi S	4,12	-0,26
MRV Engenharia e Participacoes	1,71	-0,22
Melia Hotels International SA	2,84	-0,19
CapitalLand Ltd	3,50	-0,14

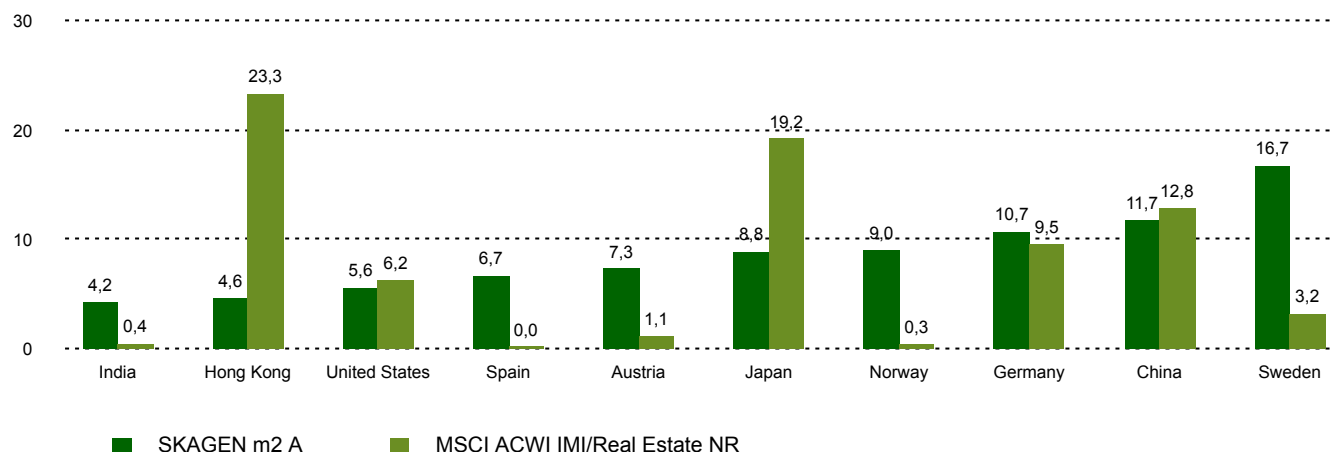
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Catena	Real Estate	Sweden	7,0
D Carnegie & Co	Real Estate	Sweden	6,9
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	6,7
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	6,5
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	4,8
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,0
Inmobiliaria Colonial	Real Estate	Spain	4,0
Sun Hung Kai Properties	Real Estate	China	3,6
CK Asset Holdings	Real Estate	Hong Kong	3,5
Olav Thon Eiendomsselskap	Real Estate	Norway	3,4
Top 10 Positionen in %			50,3

Land Aktienanteil Top 10



Kontakt



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postkasse 160, 4001, Stavanger, Norwegen

Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung sind in EUR, für die A Klasse, nach Abzug von Gebühren angegeben. Wenn nicht anders angegeben, ist SKAGEN AS die Quelle aller Information. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Künftige Erträge hängen unter anderem von der Marktentwicklung, dem Geschick des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Ausgaben und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein. Weitere Informationen über uns und unsere Produkte, wie zum Beispiel den Prospekt, KIID, Allgemeine Geschäftsbedingungen, Jahres- und Marktberichte sind auf unserer Webseite oder über unsere Informationsstelle in Deutschland beziehbar. Aussagen spiegeln den Standpunkt des Portfoliomanagers zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, und dieser Standpunkt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Dieser Bericht sollte nicht als Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten verstanden werden. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Aufwendungen, die durch die Verwendung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter von SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen begeben werden, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird oder die Teil eines Portfolios eines Fonds sind. SKAGEN AS hat CACEIS Bank S.A., Germany Branch, Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland als Informationsstelle ernannt.