

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN m2 hatte sowohl relativ als auch absolut einen sehr guten Monat, was den im Laufe des Jahres aufgebauten relativen Überschuss zusätzlich stärkte. Im Laufe des Monats gab es keine Überraschungen seitens der Zentralbanken, was dem Markt Verunsicherungen ersparte. In Asien setzte sich die Volatilität fort, insbesondere im chinesischen und Hongkonger Immobilienmarkt. Hauptgründe dafür waren - neben Handelskrieg und Währungsabwertung - die Kreditverknappung und einige negative politische Entscheidungen, die sich auf die Nachfrage auswirkten. Die Hongkonger Immobilienfirmen bekamen die neue Straffung zu spüren, die darauf abzielt, die Preissteigerung im Wohnungssegment zu dämpfen. Dies zusätzlich zu den Befürchtungen, dass die Zinssätze steigen könnten. Unternehmen in diesen Märkten werden aktuell mit einem sehr hohen Abschlag gehandelt. Im Juli kam der beste Wertentwicklungsbeitrag neuerlich vom schwedischen Unternehmen D Carnegie, das einen überraschend starken Anstieg seiner Bewertung bekannt gab. Die schwedische Catena lag nach sehr guten veröffentlichten Zahlen an zweiter Stelle. Der brasilianische MRV kam nach der Erholung des brasilianischen Immobiliensektors auf die Bühne zurück. Die schlechtesten Beiträge zur Wertentwicklung lieferten alle unsere Hongkonger Titel – Shangri-La, Far East Consortium und CK Asset Holdings. Sie alle litten unter dem allgemeinen Konjunkturrückgang im Hongkonger Immobiliensektor. Dies trotz eines starken Berichts des Far East Consortium während des Monats.

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.

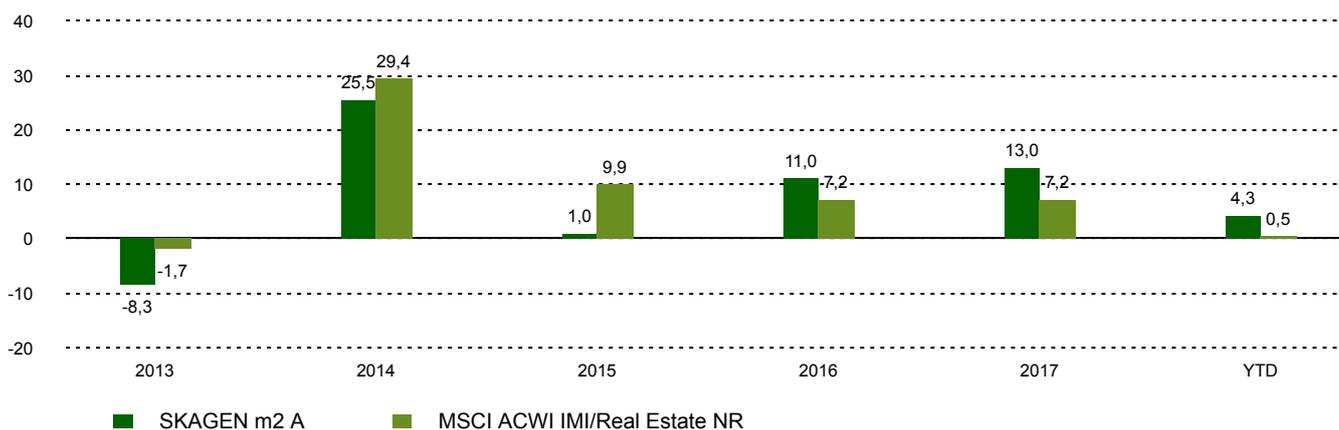
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN m2 A	Referenzindex
Letzter Monat	2,4%	0,9%
Laufendes Jahr	4,3%	0,5%
Letztes Jahr	11,1%	6,6%
Letzten 3 Jahre	7,8%	4,8%
Letzten 5 Jahre	8,9%	9,7%
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	8,0%	9,3%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	21,05 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2017)	2.05%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI/Real Estate NR
Fondsvermögen	141,01 EUR
Anzahl der Positionen	30
Portfolioteam	Michael Gobitschek

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
D Carnegie & Co AB	6,92	1,08
Catena AB	7,50	0,73
MRV Engenharia e Participacoes	2,04	0,27
IMMOFINANZ AG	2,60	0,27
CA Immobilien Anlagen AG	4,67	0,26

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Shangri-La Asia Ltd	2,41	-0,35
FE CONSORT INTL	2,82	-0,18
CK Asset Holdings Ltd	3,26	-0,13
Phoenix Mills Ltd/The	2,00	-0,13
Melia Hotels International SA	2,79	-0,11

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

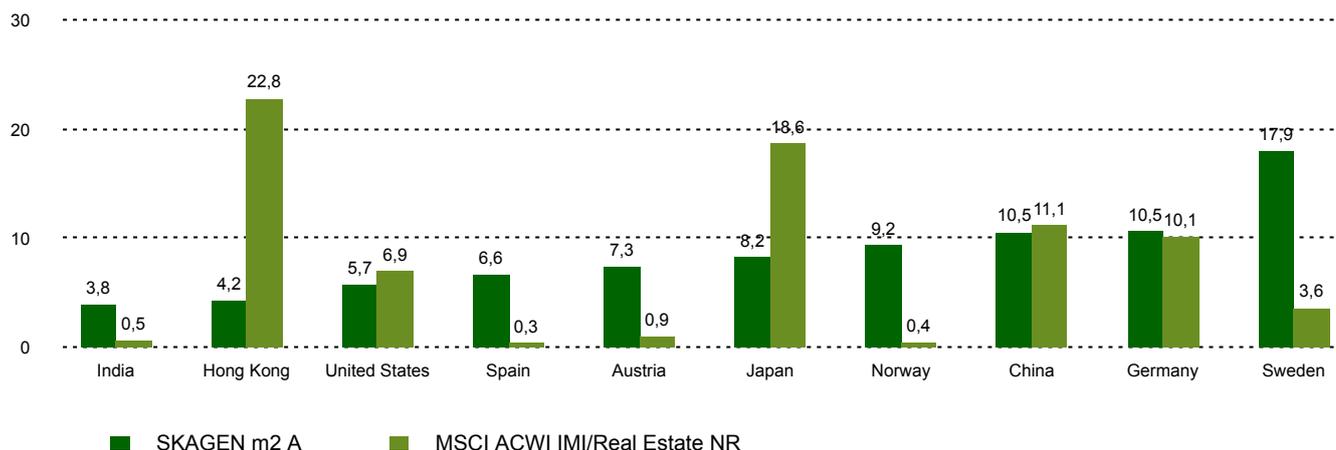
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Catena	Real Estate	Sweden	7,5
D Carnegie & Co	Real Estate	Sweden	7,4
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	6,3
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	6,0
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	4,7
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,3
Inmobiliaria Colonial	Real Estate	Spain	3,8
Olav Thon Eiendomsselskap	Real Estate	Norway	3,5
CapitaLand	Real Estate	Singapore	3,4
Sun Hung Kai Properties	Real Estate	China	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.