

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/08/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der August war ein weiterer guter Monat für den SKAGEN m2. Der Fonds konnte trotz der gestiegenen Volatilität in den aufstrebenden Märkten mit einer guten Wertentwicklung aufwarten. August lieferte die Deutsche Wohnen, ein Immobilienunternehmen, das u. a. im Mietwohnungssegment stark ist, den besten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Dies, nachdem das Unternehmen hervorragende Zahlen veröffentlicht und die weitere Übernahme eines Pflegeheimportfolios angekündigt hatte. Aroundtown und CA Immobilien, die beide im Gewerbeimmobilienbereich in Zentraleuropa tätig sind, entwickelten sich erfreulich. Beide Unternehmen präsentierten Halbjahresberichte mit soliden Miet- und Kapitalwertzuwächsen bekannt. Die schlechteste Performance lieferte wieder einmal die argentinische IRSA, obwohl sie den Monat mit einer Rallye beendete. Diese schwache Entwicklung ist allerdings nicht unternehmensspezifisch. Sie begründet sich eher in dem schwierigen Umfeld, mit dem die lokale Wirtschaft zu kämpfen hat, der Volatilität in den aufstrebenden Märkten und in dem aktuell starken US-Dollar. Aus eben diesen Gründen war auch der Beitrag des brasilianischen Wohnraumerrichters MRV zur Gesamtpendance negativ. Aktuell werden Teile des Portfolios mit einem hohen Abschlag gegenüber der Substanz und andere zum Nennwert gehandelt, im Allgemeinen aber mit einem soliden Miet- und Kapitalwachstum, insbesondere bei den europäischen Namen.

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.

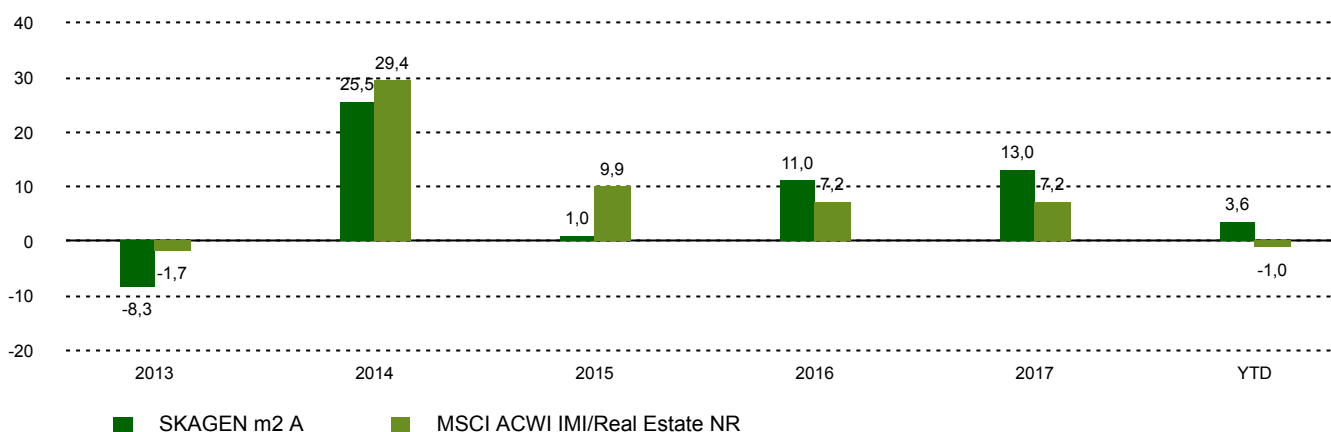
Historische Wertentwicklung

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	20,90 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2017)	2.05%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI/Real Estate NR
Fondsvermögen	144,29 EUR
Anzahl der Positionen	30
Portfolioteam	Michael Gobitschek

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Aroundtown SA	4,34	0,39
Deutsche Wohnen SE	6,26	0,39
CA Immobilien Anlagen AG	4,99	0,32
D Carnegie & Co AB	7,53	0,30
CapitaLand Ltd	3,49	0,27

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
IRSA Inversiones y Representac	2,31	-0,40
MRV Engenharia e Participacoes	2,05	-0,20
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,38	-0,19
CK Asset Holdings Ltd	3,03	-0,15
Sun Hung Kai Properties Ltd	3,34	-0,10

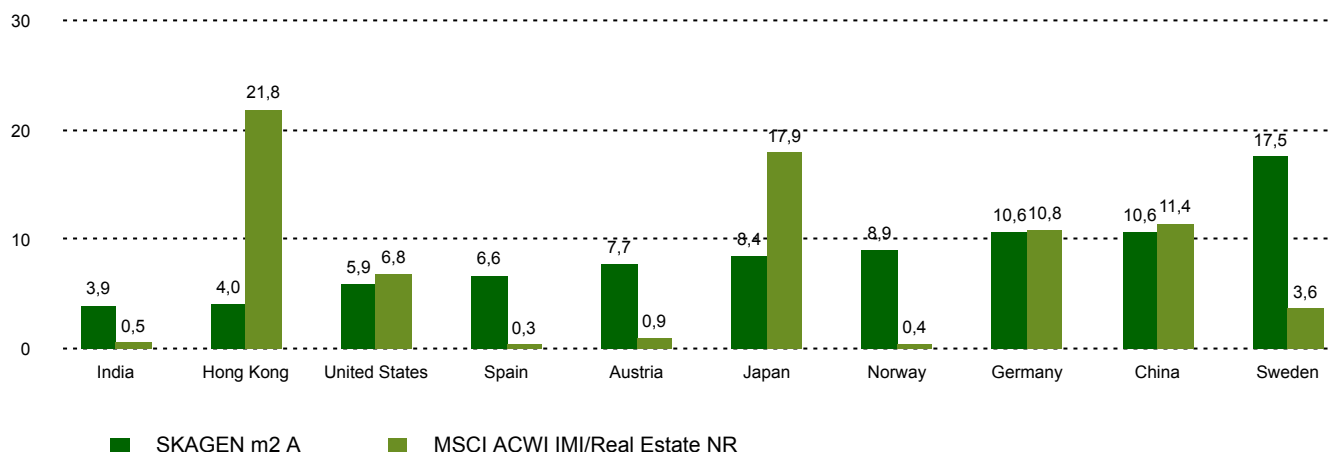
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/08/2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
D Carnegie & Co	Real Estate	Sweden	7,6
Catena	Real Estate	Sweden	7,3
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	6,1
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	6,0
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	5,0
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,6
Inmobiliaria Colonial	Real Estate	Spain	3,9
CapitaLand	Real Estate	Singapore	3,6
Kojamo Oyj	Real Estate	Finland	3,4
Olav Thon Eiendomsselskap	Real Estate	Norway	3,2
Top 10 Positionen in %			50,8

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.