

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN m2 schloss den Januar mit einem Nettoinventarwert in Rekordhöhe ab und lieferte damit eine hohe absolute Rendite. Die wichtigsten globalen Immobilienmärkte verzeichneten einen starken Jahresstart, und dies sowohl absolut wie auch relativ, und schnitten deutlich besser ab, als die jeweiligen inländischen Aktienmärkte (in USD). Der Januar endete mit der positiven Nachricht, dass die US-Notenbank weitere Zinserhöhungen zunächst auf Eis legt und nunmehr einen flexibleren Ansatz zur Auflösung der quantitativen Lockerungspolitik verfolgen wird. Den besten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds lieferte diesmal der brasilianische Wohnraumerrichter MRV Engenharia, der bereits einen starken Dezember hinter sich hat. Der schwedische Mietwohnungsbetreiber Hembra erholte sich von der Krise im Dezember und lieferte ebenfalls einen sehr positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Die schwedischen Immobiliennamen im Portfolio hatten einen starken Monat, Catena erreichte sogar ein Allzeithoch. Unser Hotelbetreiber Shangri-La mit Sitz in Hongkong enttäuschte auch in diesem Monat wieder mit einer schwachen Wertentwicklung. Der Sektor bleibt aufgrund seiner stabilen und steigenden Umsätze, seiner kostengünstigen Finanzierungen und seiner soliden Cashflows attraktiv. Allerdings sind die Bewertungen derzeit in bestimmten Märkten und Segmenten überdehnt.

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.

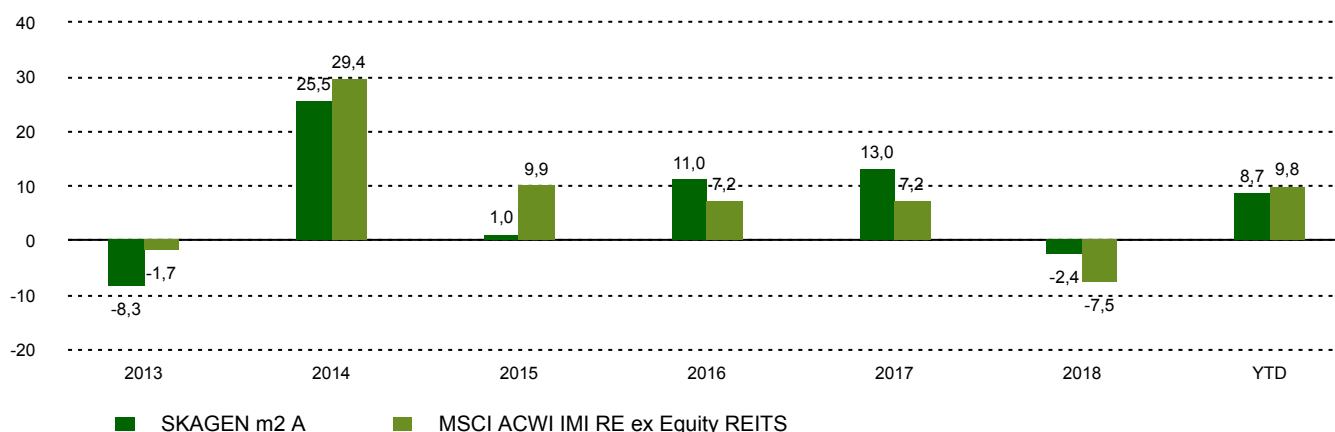
## Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN m2 A	Referenzindex
Letzter Monat	8,7%	9,8%
Laufendes Jahr	8,7%	9,8%
Letztes Jahr	5,5%	-1,2%
Letzten 3 Jahre	12,9%	7,4%
Letzten 5 Jahre	11,3%	10,4%
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	7,6%	8,7%

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	21,39 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2018)	2.06%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI RE ex Equity REITS
Fondsvermögen	128,87 EUR
Anzahl der Positionen	34
Portfolioteam	Michael Gobitschek

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger			Die grössten negativen Beiträger		
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)	Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
MRV Engenharia e Participacoes	2,19	0,53	Shangri-La Asia Ltd	2,44	-0,42
Hembra AB	7,48	0,49	Keck Seng Investments	0,80	-0,08
CA Immobilien Anlagen AG	4,37	0,46	Ascendas India Trust	2,09	-0,03
CK Asset Holdings Ltd	3,61	0,39	Arima Real Estate SOCIMI SA	1,00	-0,01
Shurgard Self Storage SA	3,26	0,38	Atrium Ljungberg AB	0,07	0,00

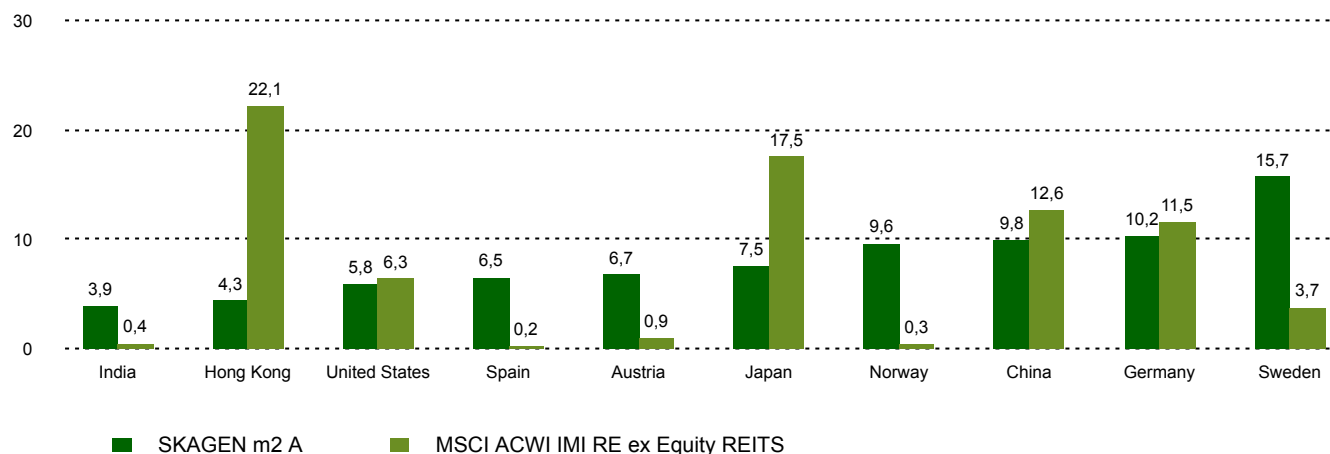
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Hembla AB	Real Estate	Sweden	7,4
Catena	Real Estate	Sweden	6,5
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	5,5
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	5,3
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,8
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	4,4
CapitaLand	Real Estate	Singapore	3,7
CK Asset Holdings	Real Estate	Hong Kong	3,6
Shurgard Self Storage Europe	Real Estate	Belgium	3,4
Kojamo Oyj	Real Estate	Finland	3,4
Top 10 Positionen in %			48,0

## 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. Verwaltetes Vermögen zum Ende des Vormonats. 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.