

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die beste Wertentwicklung des Fonds erzielte das schwedische Logistikunternehmen Catena, das neuerlich ein Allzeithoch erreichte, als Ende des Monats der Abschluss eines neuen Vertrages und neue Entwicklungen bekannt gegeben wurden. Unser Hotelbetreiber Shangri-La mit Sitz in Hongkong erholte sich etwas und lieferte im Februar den zweitbesten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Die Deutsche Wohnen war im Februar der größte Störfaktor und spiegelte einen insgesamt schwächeren Monat für die deutsche Immobilienbranche wider. Aufgrund der politischen Unsicherheiten im Segment für leistbares Wohnen lieferte die MRV Engenharia im Februar den zweitschlechtesten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds, nachdem das Unternehmen im Januar den besten Beitrag geliefert hatte. Der SKAGEN m2 ging in diesem Monat zwei neue Positionen ein. Bei beiden handelt es sich um japanische Unternehmen. Das erste betreibt hauptsächlich kommerzielle Einrichtungen, das zweite erzielt seine Einnahmen hauptsächlich aus Immobilien, erbringt aber auch Transportdienstleistungen. Beide Unternehmen sind aktuell niedrig bewertet. Seit Jahresbeginn 2019 ist der Sektor, wie der Aktienmarkt im Allgemeinen, höher bewertet, es lassen sich jedoch noch interessante Fälle mit guten Bewertungen und spezifischen Auslösern finden. Im Allgemeinen sind die zugrundeliegenden Rahmendaten in diesem Sektor nach wie vor gut, insbesondere in bestimmten Städten und Teilsegmenten.

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.

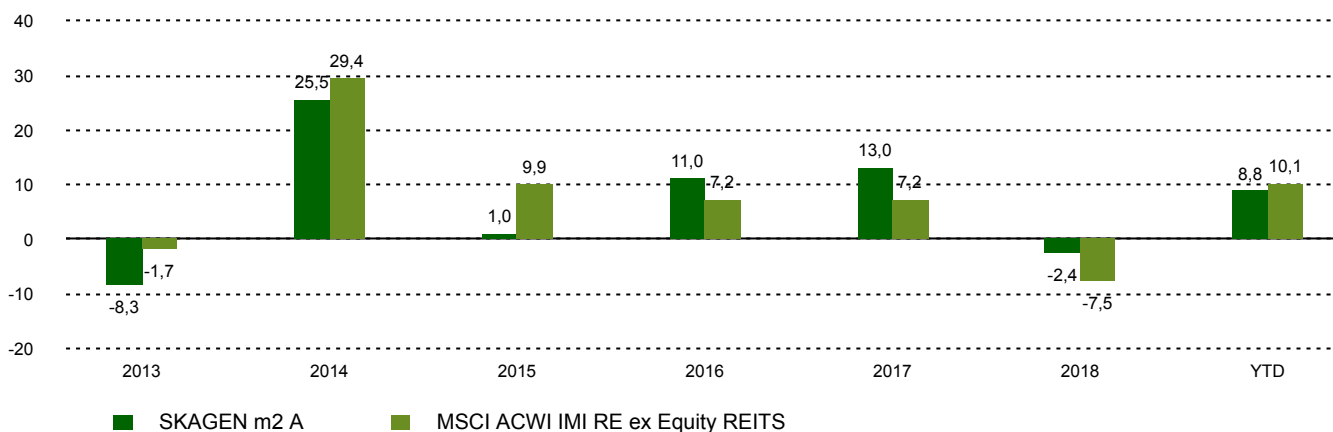
Historische Wertentwicklung

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	21,42 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2018)	2.06%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI RE ex Equity REITS
Fondsvermögen	140,77 EUR
Anzahl der Positionen	35
Portfolioteam	Michael Gobitschek

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Catena AB	6,38	0,29
Shangri-La Asia Ltd	2,43	0,27
FE CONSORT INTL	2,40	0,24
Kojamo Oyj	3,41	0,20
Keck Seng Investments	0,82	0,19

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Deutsche Wohnen SE	5,20	-0,27
MRV Engenharia e Participacoes	2,16	-0,24
CA Immobilien Anlagen AG	4,47	-0,18
Aroundtown SA	4,55	-0,16
IMMOFINANZ AG	2,26	-0,10

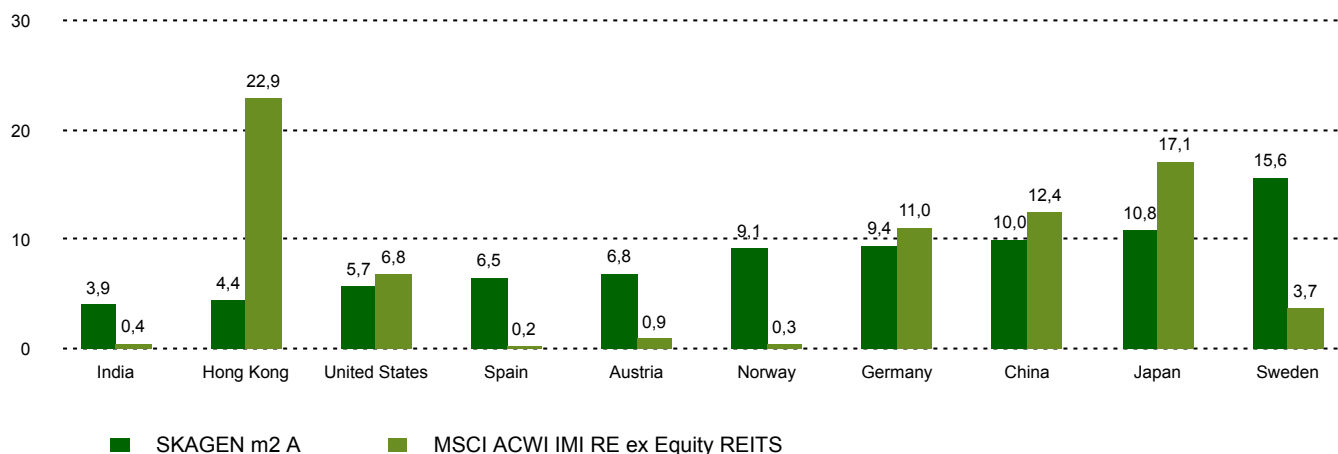
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28/02/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Hembla AB	Real Estate	Sweden	7,3
Catena	Real Estate	Sweden	6,6
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	5,1
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	5,0
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	4,7
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,4
CapitaLand	Real Estate	Singapore	3,7
CK Asset Holdings	Real Estate	Hong Kong	3,5
Kojamo Oyj	Real Estate	Finland	3,4
Shurgard Self Storage Europe	Real Estate	Belgium	3,3
Top 10 Positionen in %			46,9

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.