

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der indische Büroparkbetreiber AIT lieferte im April den besten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Dies dank solider Rahmendaten, aber auch dank der ersten Office-REIT-Notierung in Indien. Die Self-Storage Group lieferte die zweitbeste Performance, allerdings ohne jegliche unternehmensspezifischen Ereignisse. Der japanische Mischkonzern Mitsui Fudosan war nach einem guten Start ins Jahr in diesem Monat der größte Störfaktor für die Performance des Fonds und spiegelte damit das gesamte Immobilienuniversum in Japan wider, das hauptsächlich auf Gewinnmitnahmen bedacht ist.

Deutsche Wohnungsbaugesellschaften, insbesondere jene, die auf dem Berliner Markt mitspielen, wie etwa die Deutsche Wohnen, verloren mit der Ankündigung einer Volksabstimmungsinitiative zur Enteignung von Wohnungseigentümern in Berlin an Boden. Wir glauben nicht an einen Erfolg dieser Bewegung und halten die Reaktion des Marktes für übertrieben. Wir sehen die Volatilität an den Aktienmärkten gleichermaßen als Chance wie auch als Frustration. Wir betrachten strukturelle Wachstumsbereiche weiterhin längerfristig und konzentrieren uns auf Sektoren mit lang anhaltendem Rückenwind. Die zugrunde liegenden Rahmendaten sind nach wie vor positiv, insbesondere in bestimmten Städten und Teilsegmenten. Bei der Aktienauswahl verfolgen wir weiterhin einen disziplinierten Ansatz.

Historische Wertentwicklung

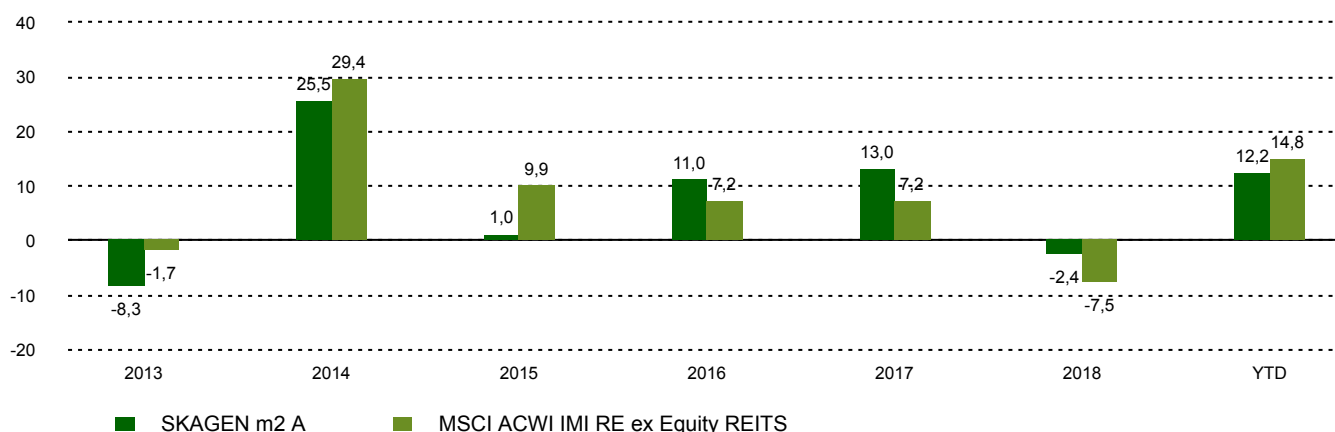
| Zeitraum | SKAGEN m2 A | Referenzindex |
|------------------|-------------|---------------|
| Letzter Monat | -1,6% | -2,2% |
| Laufendes Jahr | 12,2% | 14,8% |
| Letztes Jahr | 7,8% | 4,3% |
| Letzten 3 Jahre | 11,4% | 7,1% |
| Letzten 5 Jahre | 10,4% | 10,6% |
| Letzten 10 Jahre | n/a | n/a |
| Seit Auflage | 7,9% | 9,1% |

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 | 22,09 EUR |
| Feste Verwaltungsgebühr | 1.50% |
| TER (2018) | 2.06% |
| Referenzindex | MSCI ACWI IMI RE ex Equity REITS |
| Fondsvermögen | 151,24 EUR |
| Anzahl der Positionen | 35 |
| Portfolioteam | Michael Gobitschek |

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat



Die grössten positiven Beiträger

| Position | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Ascendas India Trust | 2,10 | 0,19 |
| Self Storage Group ASA | 2,85 | 0,16 |
| Melia Hotels International SA | 2,53 | 0,16 |
| Stendorren Fastigheter AB | 1,80 | 0,16 |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 2,42 | 0,15 |



Die grössten negativen Beiträger

| Position | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|-----------------------|------------|-------------|
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 4,88 | -0,42 |
| CK Asset Holdings Ltd | 3,51 | -0,35 |
| Deutsche Wohnen SE | 4,75 | -0,33 |
| Catena AB | 5,90 | -0,29 |
| Phoenix Mills Ltd/The | 1,88 | -0,18 |

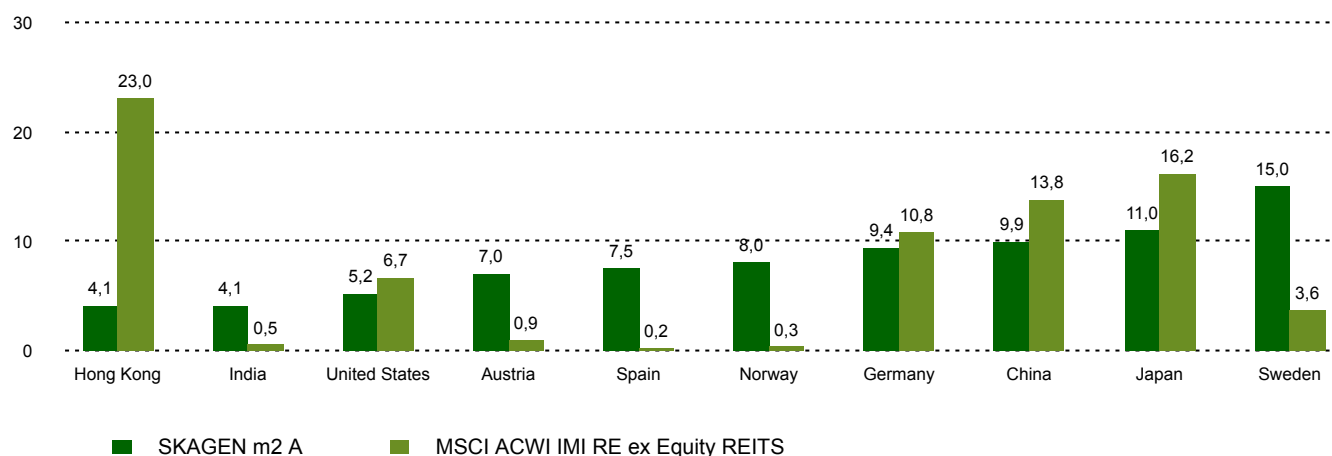
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30/04/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

| Position | Sektor | Land | % |
|------------------------------|-------------|-----------|------|
| Hembla AB | Real Estate | Sweden | 7,3 |
| Catena | Real Estate | Sweden | 5,8 |
| Deutsche Wohnen | Real Estate | Germany | 4,9 |
| Mitsui Fudosan Co | Real Estate | Japan | 4,8 |
| CA Immobilien Anlagen | Real Estate | Austria | 4,7 |
| Aroundtown SA | Real Estate | Germany | 4,5 |
| Kojamo Oyj | Real Estate | Finland | 3,7 |
| CapitaLand | Real Estate | Singapore | 3,5 |
| Shurgard Self Storage Europe | Real Estate | Belgium | 3,3 |
| CK Asset Holdings | Real Estate | Hong Kong | 3,3 |
| Top 10 Positionen in % | | | 45,8 |

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. 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.