

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der Mai war ein relativ starker Monat für den Fonds. Zusätzlich zu den generell verschärften geopolitischen Spannungen eskalierte auch die Handelskriegsrhetorik zwischen den Vereinigten Staaten und China. Dies führte aufgrund der zunehmenden Nervosität der Anleger zu einer Marktvolatilität, die auch die weltweiten Immobilienmärkte erfasste, allerdings etwas weniger intensiv. Der finnische Mietwohnungsbetreiber Kojamo lieferte im Mai die beste Wertentwicklung im Fonds, nachdem das Unternehmen bekannt gegeben hatte, dass die Wachstumsstrategie auf Kurs ist, und zudem die Prognose erhöht hatte. Der österreichische Bürogebäudebetreiber CA Immo kann auf einen guten Monat zurückblicken. Das Unternehmen konnte den hohen Erwartungen und wiederholten Prognosen gerecht werden. Die laufende Nachfrage nach Logistikimmobilien trieb Catena in die Höhe. Der Sektor genießt eine Zeit strukturellen Wachstums, das der sehr raschen Verbreitung des E-Commerce zu verdanken ist. Der größte Störfaktor war das in Singapur ansässige Unternehmen Capitaland. Nach einem guten Start in das Jahr 2019 fiel das Papier aufgrund der allgemeinen Turbulenzen rund um China, wo das Unternehmen sehr viele Vermögenswerte besitzt. Im Hinblick auf die geografische Lage und die Segmentierung ist der Immobiliensektor ziemlich polarisiert. Wir sehen die Volatilität an den Aktienmärkten gleichermaßen als Chance wie auch als Frustration. Wir betrachten strukturelle Wachstumsbereiche längerfristig und konzentrieren uns auf Sektoren mit lang anhaltendem Rückenwind. Die zugrunde liegenden Rahmendaten sind nach wie vor positiv, insbesondere in bestimmten Städten oder 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.

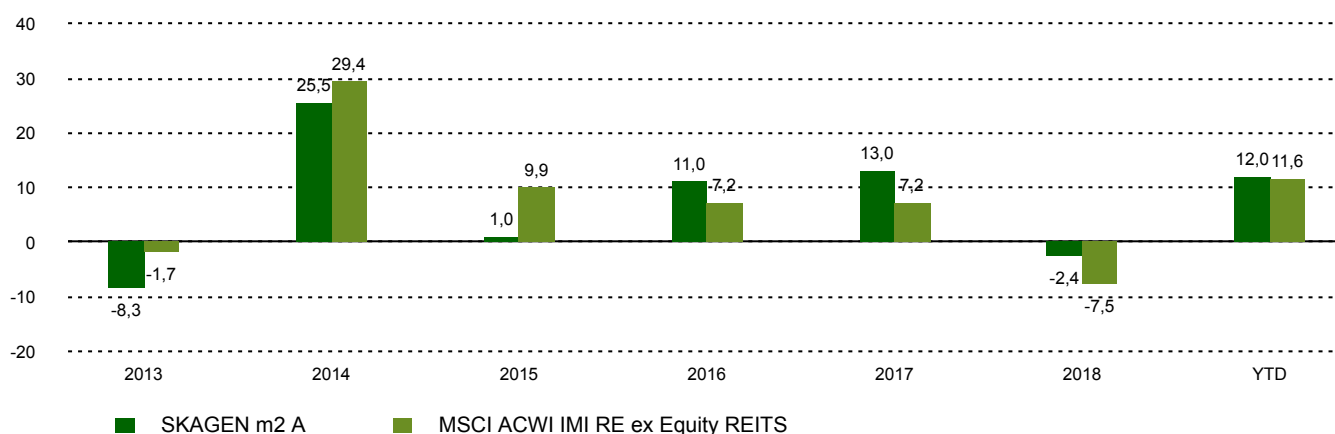
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN m2 A	Referenzindex
Letzter Monat	-0,1%	-2,8%
Laufendes Jahr	12,0%	11,6%
Letztes Jahr	4,9%	-0,2%
Letzten 3 Jahre	10,9%	5,0%
Letzten 5 Jahre	9,3%	8,9%
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	7,7%	8,5%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	22,06 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2018)	2.06%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI RE ex Equity REITS
Fondsvermögen	151,25 EUR
Anzahl der Positionen	35
Portfolioteam	Michael Gobitschek

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat



Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Kojamo Oyj	3,82	0,50
CA Immobilien Anlagen AG	5,01	0,43
Catena AB	5,99	0,36
Mitsui Fudosan Co Ltd	4,93	0,31
Deutsche Wohnen SE	5,05	0,29



Die grössten negativen Beiträger

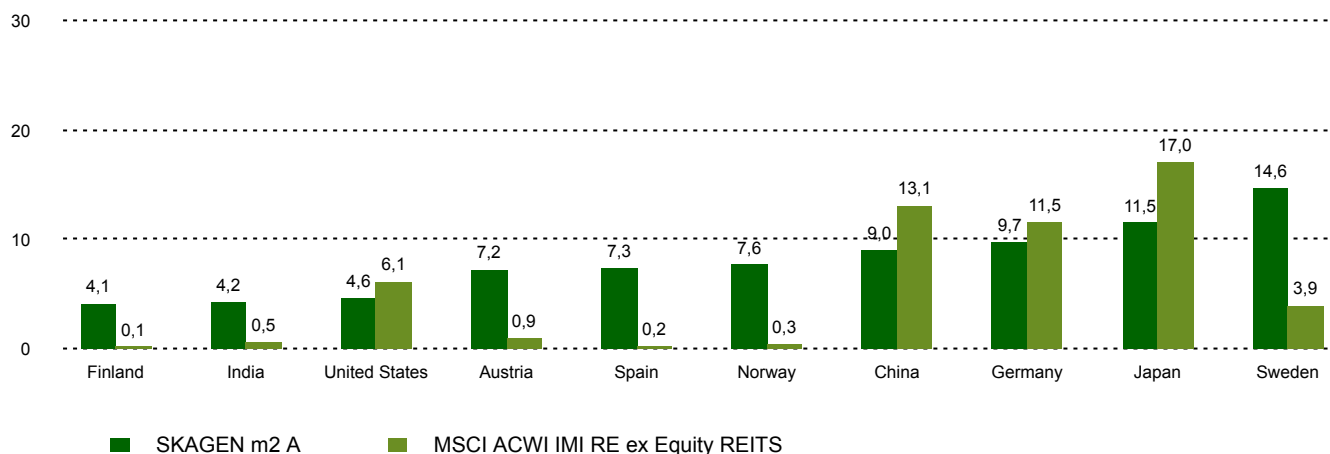
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Capitaland Ltd	3,32	-0,30
Hembla AB	7,14	-0,25
Shangri-La Asia Ltd	2,63	-0,24
CK Asset Holdings Ltd	3,20	-0,21
Melia Hotels International SA	2,49	-0,19

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Hembla AB	Real Estate	Sweden	6,7
Catena	Real Estate	Sweden	6,2
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	5,0
Mitsui Fudosan Co	Real Estate	Japan	5,0
CA Immobilien Anlagen	Real Estate	Austria	4,9
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,7
Kojamo Oyj	Real Estate	Finland	4,1
Shurgard Self Storage Europe	Real Estate	Belgium	3,4
CapitaLand	Real Estate	Singapore	3,1
Entra	Real Estate	Norway	3,1
Top 10 Positionen in %			46,1

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 Zweigniederlassung 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.