

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der Juli endete mit der ersten Zinssatzsenkung der US-Notenbank seit 2008. Damals erfolgte sie wegen der Finanzkrise und der hohen Arbeitslosigkeit. Heute befindet sich die Börse auf einem historischen Höchststand, der Trend des BIP-Wachstums ist einer der längsten in der Geschichte und die Arbeitslosigkeit ist auf dem niedrigsten Stand seit 50 Jahren. Somit handelt es sich hier und jetzt um einen präventiven Schnitt, der für Sachwerte allerdings positiv ist, die sich trotz des Zinserhöhungszyklus der letzten zehn Jahre in den Vereinigten Staaten sehr gut entwickelt haben. Der Fonds erzielte im Juli solide Renditen. Die Berichtssaison begann Mitte Juli, und die meisten Berichte liegen im Rahmen der Erwartungen, manche übertrafen diese sogar, insbesondere was das Mietwachstum betrifft. Der SKAGEN m2 beteiligte sich an der Eigenkapitalbeschaffung des deutschen Büroraum- und Hotelbetreiber Arountown. Das Unternehmen beabsichtigt, Vermögenswerte in Belgien, den Niederlanden und Deutschland von Blackstone zu kaufen. Den während des Berichtszeitraums besten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds lieferte der in Osaka ansässige Büro- und Rechenzentrumsbetreiber Keihanshin Building, den wir Anfang des Jahres gekauft haben. Trotz leichter Verluste im Juli lieferte der finnische Wohnraumbetreiber Kojamo in diesem Jahr nach wie vor die zweitbeste Performance. Der Sektor bleibt aufgrund seiner stabilen und steigenden Umsätze, seiner kostengünstigen Finanzierungen und seiner soliden Cashflows attraktiv.

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.

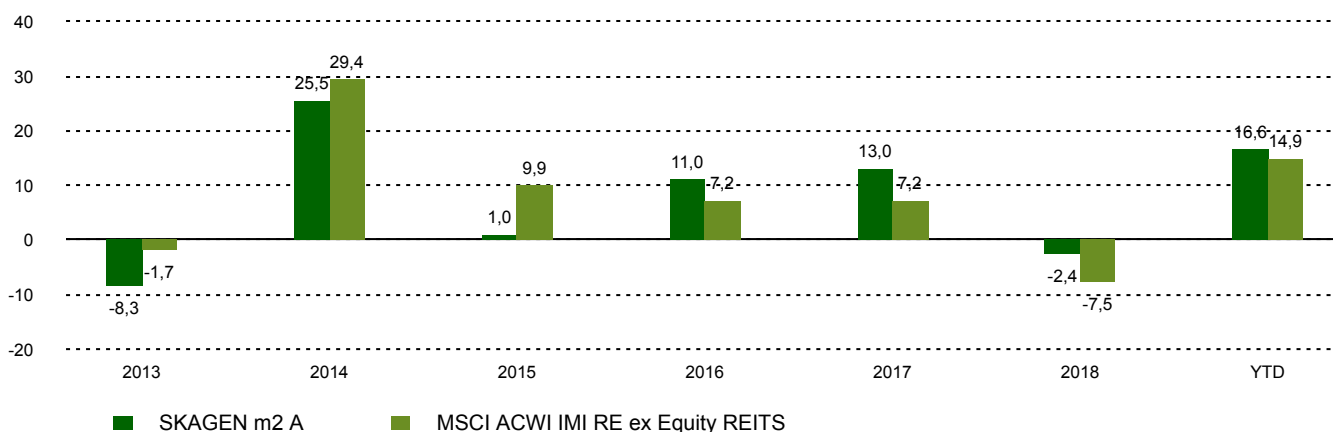
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN m2 A	Referenzindex
Letzter Monat	2,4%	1,5%
Laufendes Jahr	16,6%	14,9%
Letztes Jahr	9,1%	5,8%
Letzten 3 Jahre	9,7%	3,4%
Letzten 5 Jahre	9,4%	8,5%
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	8,2%	8,8%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	22,96 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2018)	2.06%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI RE ex Equity REITS
Fondsvermögen	164,66 EUR
Anzahl der Positionen	36
Portfolioteam	Michael Gobitschek

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Keihanshin Building Co Ltd	2,54	0,52
Columbia Property Trust Inc	2,86	0,26
Self Storage Group ASA	3,62	0,25
LOG Commercial Properties	1,23	0,25
Catena AB	5,63	0,18

Die grössten negativen Beiträger

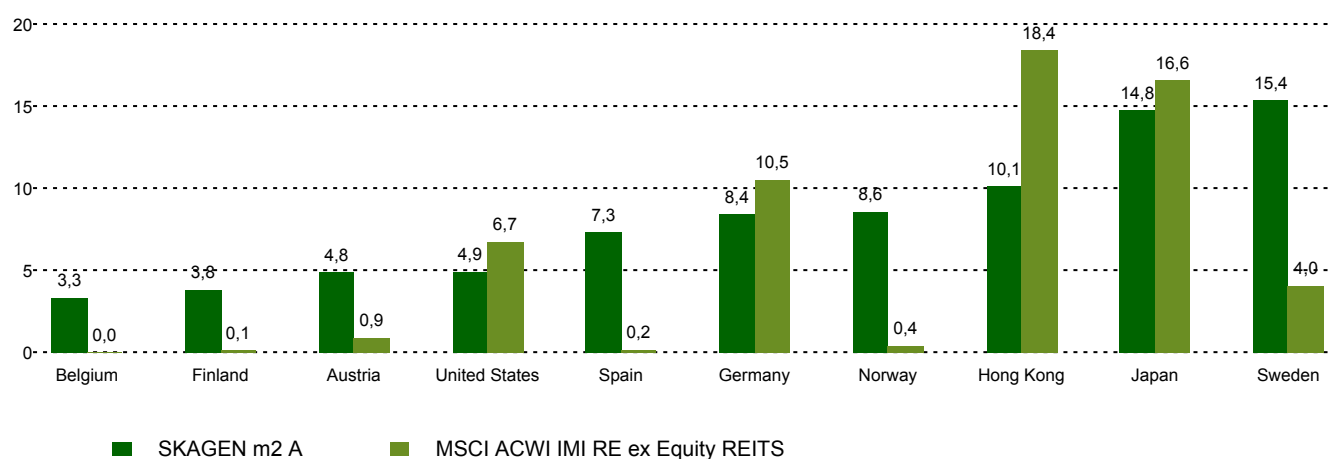
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Kojamo Oyj	3,93	-0,09
Mitsui Fudosan Co Ltd	4,83	-0,08
CA Immobilien Anlagen AG	4,69	-0,05
Entra ASA	3,28	-0,05
Melia Hotels International SA	2,73	-0,03

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Hembla AB	Real Estate	Sweden	6,5
Catena AB	Real Estate	Sweden	5,7
CA Immobilien Anlagen AG	Real Estate	Austria	4,8
Mitsui Fudosan Co Ltd	Real Estate	Japan	4,7
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,4
Deutsche Wohnen SE	Real Estate	Germany	4,0
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	3,8
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	3,8
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,3
Capitaland Ltd	Real Estate	Taiwan, Province Of China	3,2
Top 10 Positionen in %			44,2

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.