

## Kommentar

Die globalen Immobilienmärkte schlossen den Monat positiv ab. Seit einem Monat hat der Fonds nun seine neue Benchmark, und wir gewinnen sowohl absolut als auch relativ weiter an Boden. Im Oktober haben wir auch in Luxemburg notierte Fonds aufgelegt. Der deutsche Büroflächenbetreiber Aroundtown und sein Mitbewerber TLG Immobilien haben eine Gesamtfusion vereinbart. Im Laufe des Monats sind wir zwei neue US-Beteiligungen eingegangen: Health Care Trust of America und Brookdale Senior Living. Beide Unternehmen halten Vermögenswerte im Gesundheitssegment und konzentrieren sich, ganz im Einklang mit uns, auf langfristige weltliche Entwicklungen, in diesem Fall die alternde US-Bevölkerung. Darüber hinaus haben wir uns an dem deutschen Wohnimmobilienbetreiber LEG Immobilien beteiligt und unsere Position bei der Deutsche Wohnen aufgrund der anhaltenden Unsicherheit auf dem Berliner Mietmarkt reduziert. Bis auf wenige Ausnahmen ist dieser Sektor seit Anfang 2019 gewachsen. Dennoch bietet der globale Immobilienbereich viele spannende Möglichkeiten. Der Sektor bleibt aufgrund seiner stabilen und steigenden Umsätze, seiner kostengünstigen Finanzierungen und seiner soliden Cashflows attraktiv. Der SKAGEN m2 ist dank seiner Philosophie und seinem disziplinierten Ansatz bei der Aktienausswahl gut aufgestellt.

Der Fonds ermöglicht Anlegern den Zugang zu den globalen Immobilienmärkten – mit dem Chance-Risiko Profil eines Direktinvestments bei täglicher Liquidität. Hierzu investiert der Fonds mit einer Total Return Strategie in ein konzentriertes aber dennoch regional und sektoral diversifiziertes Portfolio aus unterbewerteten Qualitäts-Aktien. Diese profitieren von Megatrends wie Urbanisierung, Bevölkerungswachstum und Nachhaltigkeit.

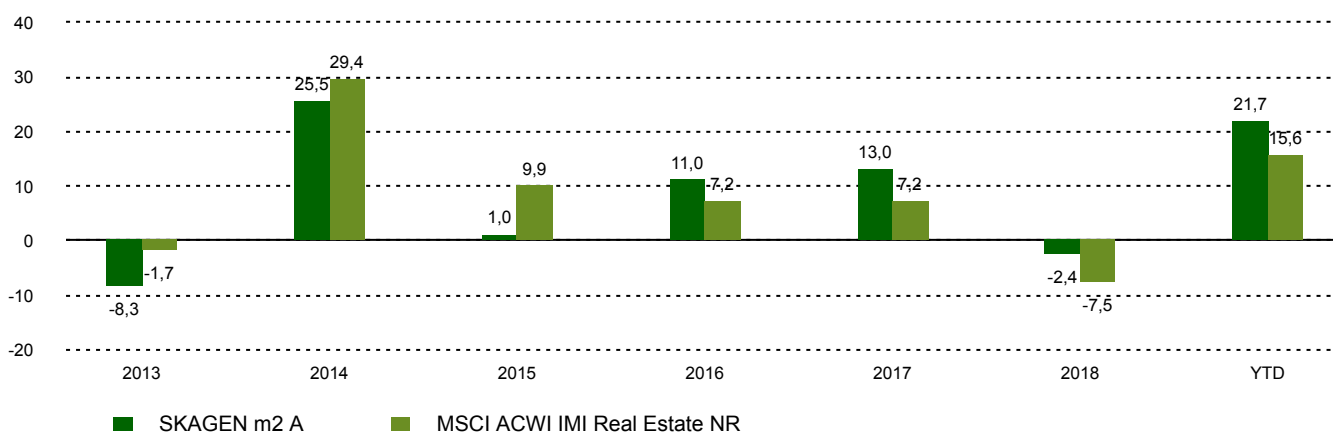
## Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

Zeitraum	SKAGEN m2 A	Referenzindex
Letzter Monat	0,9%	0,1%
Laufendes Jahr	21,7%	15,6%
Letztes Jahr	21,2%	17,3%
Letzten 3 Jahre	12,4%	5,8%
Letzten 5 Jahre	9,2%	7,1%
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	8,5%	8,5%

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	31.10.2012
Morningstar Kategorie	Immobilienaktien Global
ISIN	NO0010657356
NAV	23,96 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.50%
TER (2018)	2.06%
Referenzindex	MSCI ACWI IMI Real Estate NR
Fondsvermögen (Mio €)	176,98 EUR
Anzahl der Positionen	37
Portfolioteam	Michael Gobitschek

## Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



## Performancebeiträge



### Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Catena AB	4,87	0,59
CA Immobilien Anlagen AG	4,91	0,47
Sekisui House Ltd	2,46	0,26
Grainger PLC	2,38	0,26
Shurgard Self Storage SA	2,98	0,25



### Die grössten negativen Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Entra ASA	3,05	-0,07
Columbia Property Trust Inc	2,75	-0,06
Colony Capital Inc	2,88	-0,05
Brookdale Senior Living Inc	0,96	-0,03
Keck Seng Investments	0,21	0,00

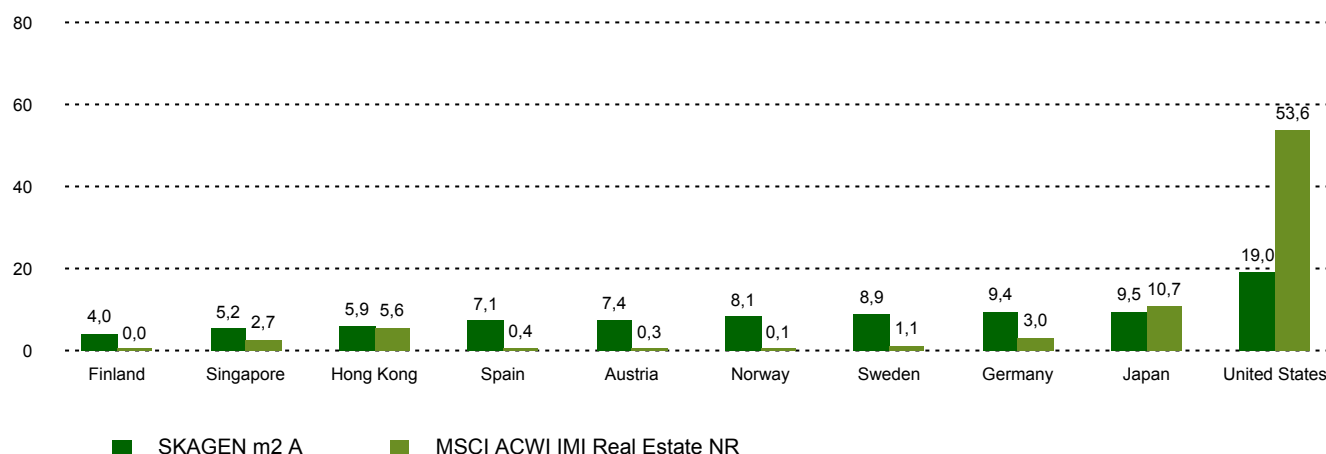
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/10/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Top 10 Positionen

Name	Sektor	Land	%
Catena AB	Real Estate	Sweden	5,0
CA Immobilien Anlagen AG	Real Estate	Austria	4,8
Aroundtown SA	Real Estate	Germany	4,1
KOJAMO OYJ	Real Estate	Finland	4,0
Mitsui Fudosan Co Ltd	Real Estate	Japan	4,0
Self Storage Group ASA	Industrials	Norway	3,8
VICI Properties Inc	Real Estate	United States	3,5
EQUINIX INC	Real Estate	United States	3,4
Keihanshin Building Co Ltd	Real Estate	Japan	3,1
Shurgard Self Storage SA	Real Estate	Belgium	3,0
Top 10 Positionen in %			38,8

## Länderallokation



## Kontakt



+49 69 247 568 9660



josc@skagenfunds.de



SKAGEN AS – Zweigniederlassung  
Frankfurt, Barckhausstraße 1, 60325  
Frankfurt am Main  
[www.skagenfunds.de](http://www.skagenfunds.de)

## 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.