

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Verglichen mit dem Index hatte der Tellus einen schwachen Monat. Als Hauptgrund für seine mangelhafte Wertentwicklung ist das Anziehen des japanischen Yen und des US-Dollars gegenüber dem Euro zu sehen. Tellus hat kein Engagement im JPY, und ist im USD untergewichtet. Chile lieferte im Februar aufgrund einer soliden Aufwertung des CLP gegenüber dem EUR die beste Performance. Der aktuell hohe Kupferpreis ist für den weltgrößten Kupferproduzenten äußerst vorteilhaft. Auch unsere Anlagen in kurzfristige US-Schatzanleihen entwickelten sich erfreulich. Griechenland lieferte im Februar die schwächste Performance. Die Zinssätze stiegen rasant an, sodass die Kurse unserer beiden Anleihen um 7 bzw. 9 Prozent sanken. Der Anstieg der Zinssätze ist teilweise auf eine neue Staatsanleihe zurückzuführen, die von Griechenland begeben wurde. In illiquiden Märkten wie dem griechischen, kann die Neupositionierung von Anlegern zwischen verschiedenen Anleihen zu Volatilität führen. Zudem vereinbarten die Gläubiger eine Aufschiebung der nächsten, ursprünglich für Februar angekündigte Rettungstranche. Auch der Korruptionsskandal von Novartis trug zu den Turbulenzen bei. Die Volatilität ist höchstwahrscheinlich vorübergehend. Der Zahlungsaufschub ist auf technische Verzögerungen bei einigen der vielen vereinbarten Reformen zurückzuführen. Derzeit wird damit gerechnet, dass Griechenland das Geld voraussichtlich im März erhält. Positiv zu vermerken ist, dass Griechenland von Fitch aufgewertet wurde.

SKAGEN Tellus hat ein internationales Anlagemandat und investiert hauptsächlich in Staatsanleihen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mehr als drei Jahren. Anleger müssen in der Lage sein, Währungsschwankungen zu tolerieren.

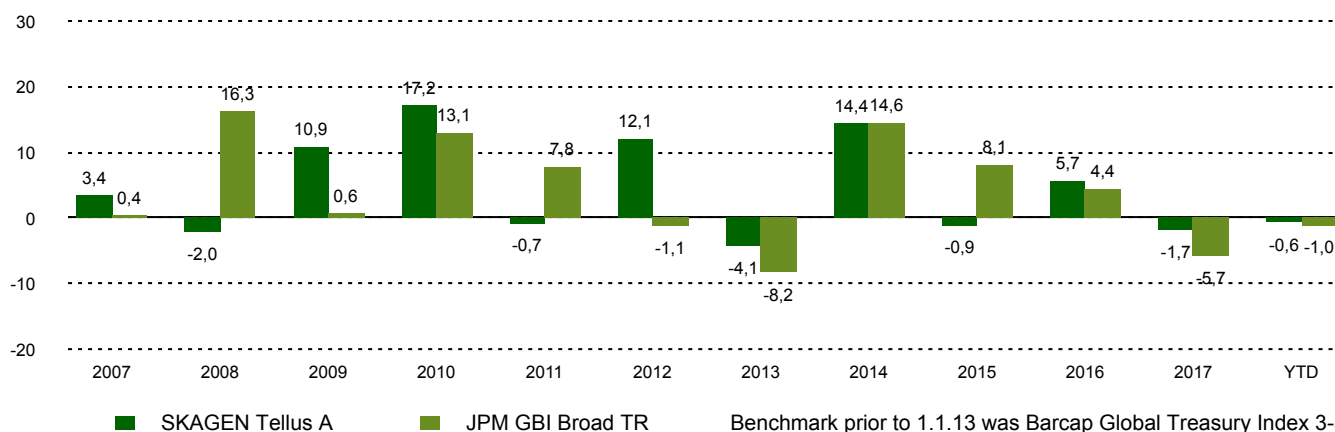
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Tellus A	Referenzindex
Letzter Monat	0,0%	1,2%
Laufendes Jahr	-0,6%	-1,0%
Letztes Jahr	-2,9%	-7,3%
Letzten 3 Jahre	-1,8%	-0,4%
Letzten 5 Jahre	2,2%	2,4%
Letzten 10 Jahre	4,8%	4,3%
Seit Auflage	4,6%	3,8%

Fondsinformation

Kategorie	Fixed income
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	29.09.2006
Morningstar Kategorie	Anleihen Global EUR
ISIN	NO0010327786
NAV	12,05 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	0.80%
Referenzindex	JPM GBI Broad TR
Fondsvermögen	85,61 EUR
Zinssatzdauer	4,18
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,72
Rendite	3,89%
Anzahl der Positionen	14
Portfolioteam	Jane Tvedt

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Republic of Chile	6,76	0,24
US Government	10,35	0,23
Mexican Government	7,15	0,10
Uruguay Government	7,39	0,08
Dominican Republic	5,87	0,08

Die grössten negativen Beiträger

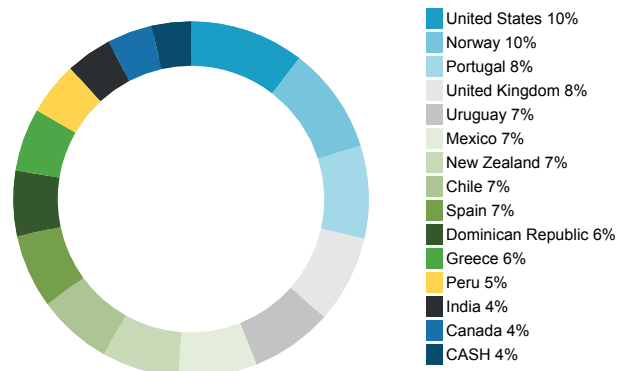
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Republic of Greece	5,98	-0,48
Canadian Government	4,14	-0,08
Norwegian Government	9,82	-0,06
Asian Development Bank	4,24	-0,05
Portugese Government	8,47	-0,04

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

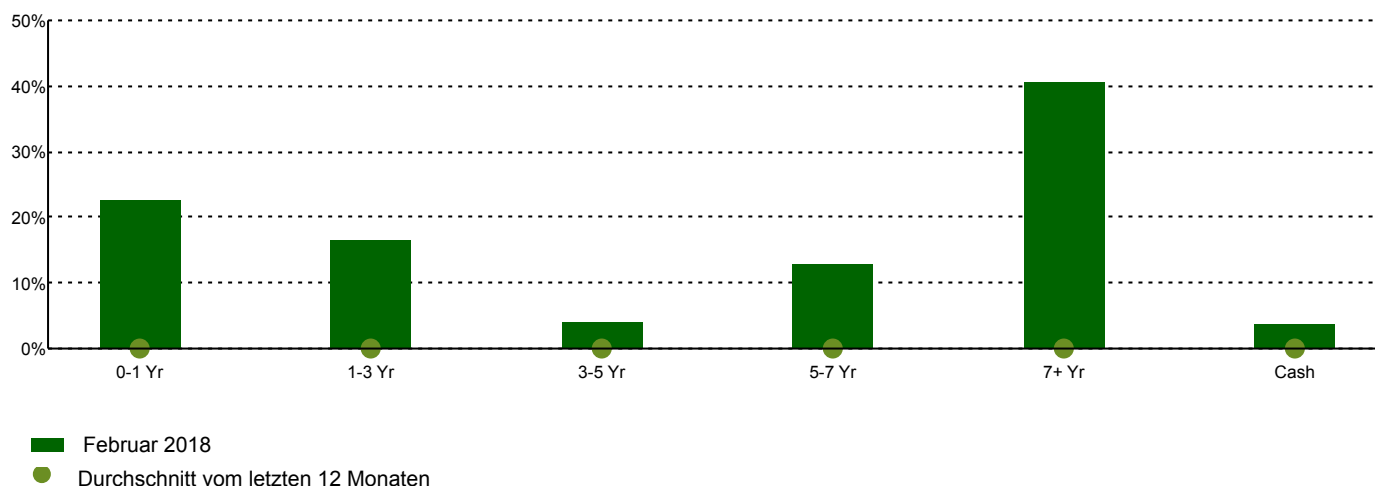
Top 10 Positionen

Position	Fondsanteil
US Treasury N/B	10,4
Norwegian Government	9,7
Portugese Government	8,4
UK Government	8,0
Uruguay Government	7,4
Mexican Government	7,1
NEW ZEALAND GOVERNMENT	7,0
REPUBLIC OF CHILE	6,8
Spanish Government	6,7
Dominican Republic	5,9
Total	77,6

Land Überblick



Laufzeitsstruktur



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. 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.