

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

January was a strong month for financial markets. The long-term yields in large developed markets were more or less stable and currency movements between the major currencies were small. Both the yields and currencies in emerging markets and peripheral Europe rallied, however, which resulted in Tellus outperforming its benchmark index.

The strongest performers in January were our investments in Chile, Mexico and Norway. The Chilean peso appreciated by 4.5% along with a higher copper price. Meanwhile, lower yields and the Mexican peso contributed to the performance of our Mexican investment. Lower inflation led to a fall in interest rates, in line with our expectations. The Norwegian krone had a solid start to the year and appreciated by 2.5%. We expect the Norwegian krone to continue to appreciate in line with a stronger Norwegian economy and stable to higher oil price.

The fund made a minor loss on its Indian investment. Given the solid performance in Q4 2018 along with the sharp drop in oil price (India is a large oil importer), we see limited further upside and sold out of the holding. The fund reentered Croatia in the month.

Historische Wertentwicklung

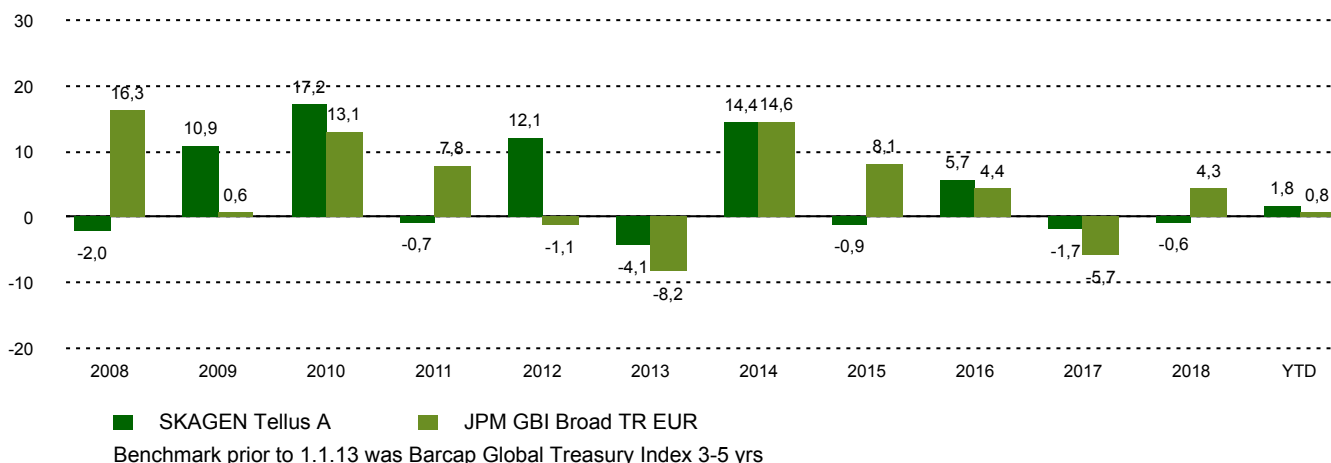
Zeitraum	SKAGEN Tellus A	Referenzindex
Letzter Monat	1,8%	0,8%
Laufendes Jahr	1,8%	0,8%
Letztes Jahr	1,7%	7,4%
Letzten 3 Jahre	1,7%	0,6%
Letzten 5 Jahre	3,5%	4,4%
Letzten 10 Jahre	5,1%	3,1%
Seit Auflage	4,4%	4,0%

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.

Fondsinformation

Kategorie	Fixed income
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	29.09.2006
Morningstar Kategorie	Anleihen Global EUR
ISIN	NO0010327786
NAV	11,72 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	0.80%
Referenzindex	JPM GBI Broad TR EUR
Fondsvermögen	68,01 EUR
Zinssatzdauer	2,90
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,99
Rendite	4,07%
Anzahl der Positionen	13
Portfolioteam	Jane Tvedt

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat



Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Republic of Chile	7,33	0,39
Mexican Government	6,61	0,38
Norwegian Government	13,14	0,32
Republic of Uruguay	6,19	0,16
Portuguese Government	6,84	0,13



Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Asian Development Bank	2,21	-0,09
US Government	21,22	-0,04
Czech Republic	6,81	0,00
Spanish Government	1,55	0,02
Dominican Republic	3,91	0,06

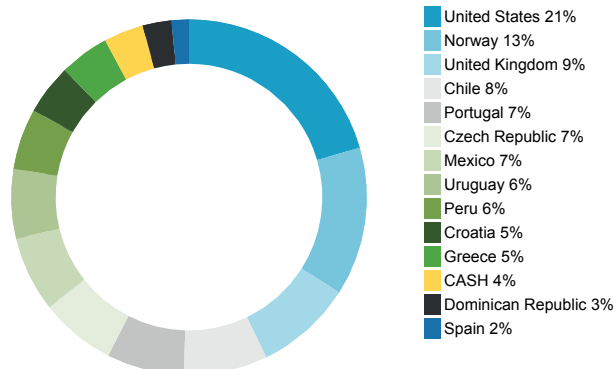
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

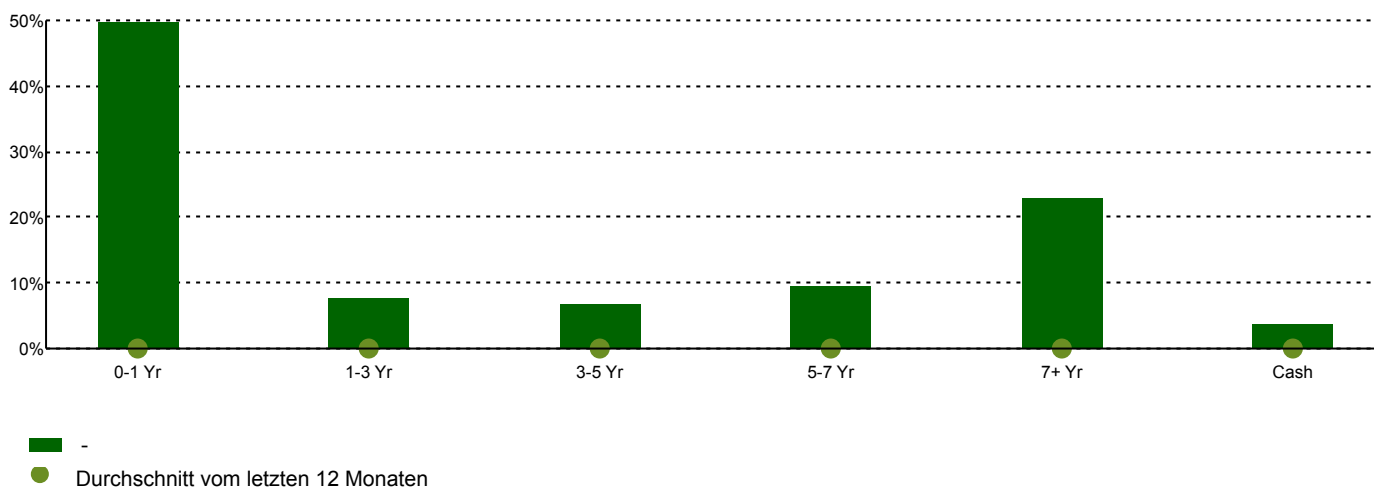
Top 10 Positionen

Position	Fondsanteil
US TREASURY N/B	20,5
Norwegian Government	13,5
UK Government	8,9
REPUBLIC OF CHILE	7,6
Portugese Government	7,0
CZECH REPUBLIC	6,9
Mexican Government	6,8
Uruguay Government	6,3
REPUBLIC OF PERU	5,6
Croatia Government International Bond	4,5
Total	87,7

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.