

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

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Fear returned to the markets in May. The escalation of the trade war led to a massive flight to safety. The US 10-year yield fell by 40 basis points in May, mostly towards the end of the month. The German 10-year yield fell by 23 basis points and is now back in negative territory. The Japanese yen appreciated by 3.25 percent.

May was a difficult month for Tellus, in particular on a relative basis. Both the fund's underweight in JPY and duration in large developed economies led to a significant underperformance relative to the index.

Greece was the best performer in May. After a turbulent start to the month, the rates fell sharply after the conservative New Democracy party won the European Parliament elections. The election defeat of the government party Syriza meant that Prime Minister Tsipras called for early elections. The market believes and hopes that the conservative party will win the election.

Chile was the weakest performer due to a fall in the copper price.

Historische Wertentwicklung

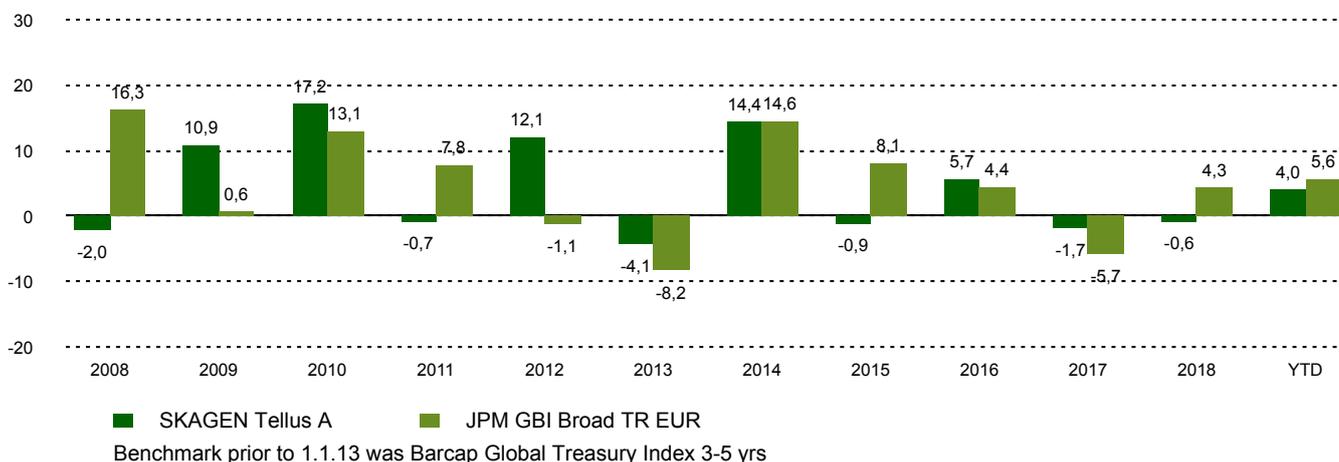
| Zeitraum | SKAGEN Tellus A | Referenzindex |
|------------------|-----------------|---------------|
| Letzter Monat | -0,4% | 2,3% |
| Laufendes Jahr | 4,0% | 5,6% |
| Letztes Jahr | 3,6% | 7,9% |
| Letzten 3 Jahre | 1,7% | 1,5% |
| Letzten 5 Jahre | 2,5% | 5,0% |
| Letzten 10 Jahre | 5,1% | 4,3% |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

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 | 11,97 EUR |
| Feste Verwaltungsgebühr | 0.80% |
| Referenzindex | JPM GBI Broad TR EUR |
| Fondsvermögen | 66,10 EUR |
| Zinssatzdauer | 3,41 |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 4,82 |
| Rendite | 3,99% |
| Anzahl der Positionen | 14 |
| Portfolioteam | Jane Tvedt |

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

| Position | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|----------------------|------------|-------------|
| Government of Greece | 4,81 | 0,16 |
| US Treasury | 20,72 | 0,14 |
| Portugese Government | 3,93 | 0,11 |
| Dominican Republic | 4,26 | 0,08 |
| Croatian Government | 6,79 | 0,05 |

Die grössten negativen Beiträger

| Position | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|--------------------------|------------|-------------|
| Republic of Chile | 7,62 | -0,26 |
| UK Government | 6,73 | -0,19 |
| Mexican Government | 7,59 | -0,14 |
| Republic of Uruguay | 4,56 | -0,08 |
| Republic of South Africa | 4,19 | -0,06 |

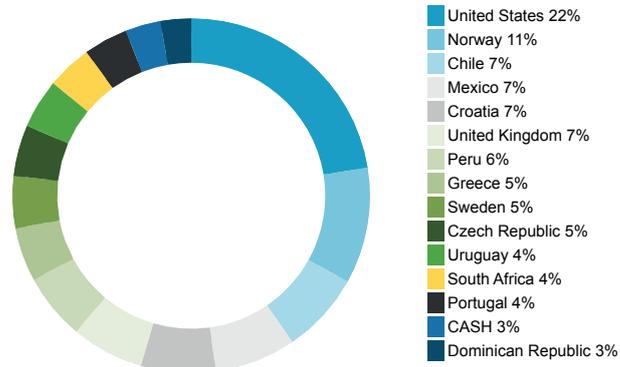
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

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

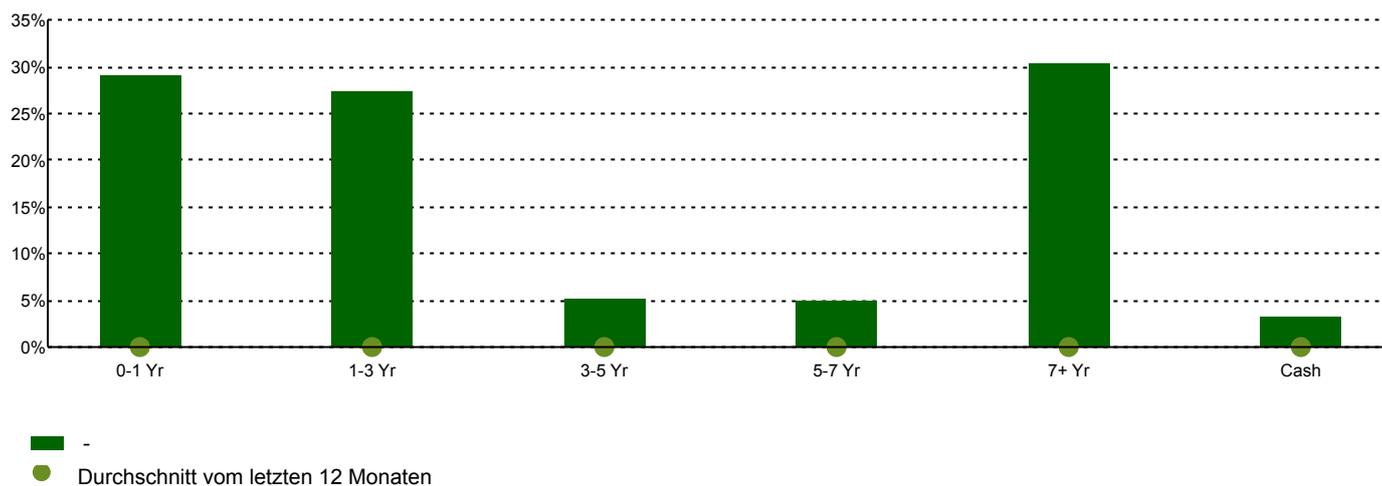
Top 10 Positionen

| Position | Fondsanteil |
|---------------------------------------|-------------|
| US TREASURY N/B | 22,5 |
| Norwegian Government | 10,6 |
| REPUBLIC OF CHILE | 7,4 |
| Mexican Government | 7,4 |
| Croatia Government International Bond | 6,8 |
| UK Government | 6,6 |
| REPUBLIC OF PERU | 6,0 |
| HELLENIC REPUBLIC | 4,9 |
| Sweden Government | 4,7 |
| CZECH REPUBLIC | 4,6 |
| Total | 81,5 |

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 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.