

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

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

July was a relatively quiet month in the fixed income markets, with the market focusing on the important Central Bank monetary policy meetings at the end of the month.

The European Central Bank left the policy rate unchanged as expected. However, they signalled that they are ready to cut interest rates to make sure inflation moves in the right direction. The market is fully pricing in a cut from -0.4% to -0.5% at the September meeting and a 50% likelihood of a further cut to -0.6% before year end. A new round of QE is also expected. As expected, the Federal Reserve cut its key rate by 25 basis points. The market was somewhat disappointed by Powell's statement that this is not necessarily the start of an easing cycle, but more a mid-cycle adjustment. Our investment in short-dated US treasuries was the biggest contributor to the performance in July due to an appreciation of USD versus EUR. Our holdings in Latin America also performed strongly due to a fall in yields and to currency appreciation.

Our holding in the UK was the weakest performer due to a sharp depreciation of the pound after Boris Johnson became Prime Minister, which in turn led to increased fear of a hard Brexit.

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.

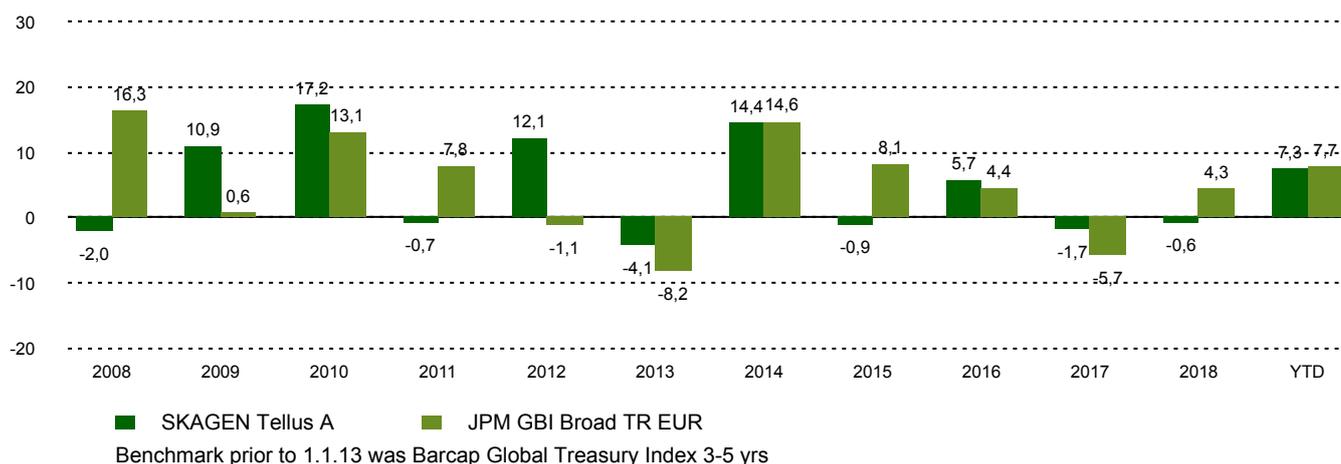
## Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Tellus A	Referenzindex
Letzter Monat	1,7%	1,8%
Laufendes Jahr	7,3%	7,7%
Letztes Jahr	6,3%	11,1%
Letzten 3 Jahre	2,3%	0,9%
Letzten 5 Jahre	2,9%	5,0%
Letzten 10 Jahre	5,0%	4,4%
Seit Auflage	4,7%	4,4%

## Fondsinformation

Kategorie	Fixed income
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	29.09.2006
Morningstar Kategorie	Anleihen Global EUR
ISIN	NO0010327786
NAV	12,35 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	0.80%
Referenzindex	JPM GBI Broad TR EUR
Fondsvermögen	69,37 EUR
Zinssatzdauer	3,51
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,46
Rendite	4,33%
Anzahl der Positionen	14
Portfolioteam	Jane Tvedt

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat

### Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
United States Treasury	21,78	0,52
Peruvian Government	6,38	0,39
Uruguay Government	4,51	0,36
Mexican Bonos	7,42	0,32
Dominican Republic	4,13	0,15

### Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
United Kingdom	7,28	-0,11
Norway Government	10,42	-0,07
Chile Government	7,47	-0,05
Sweden Government	4,65	-0,05
Czech Republic	4,58	-0,02

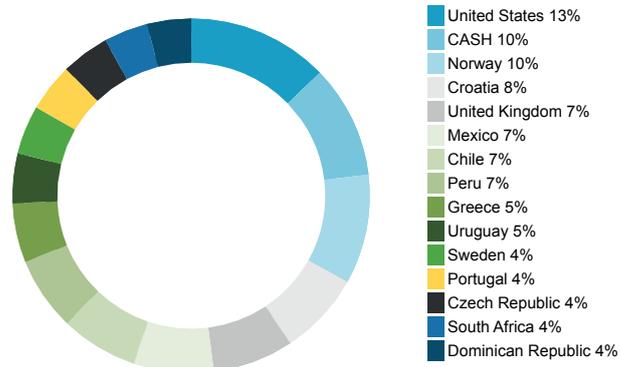
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

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

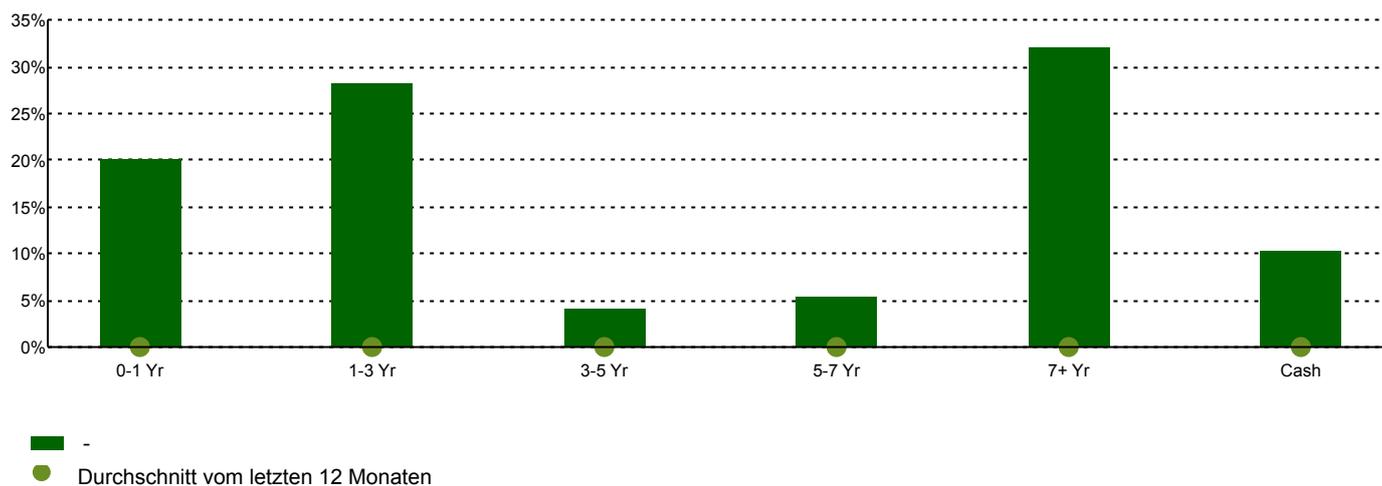
## Top 10 Positionen

Position	Fondsanteil
US Government	12,8
Kongeriket Norge	10,0
Republic of Croatia	7,5
UK Government	7,3
Mexico	7,3
Republic of Chile	7,0
Republic of Peru	6,7
Hellenic Republic	5,4
Oriental Republic of Uruguay	4,5
Kingdom of Sweden	4,5
Total	73,0

## 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.