

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2020 sofern nicht anders angegeben.

Kommentar

In January, the financial markets were very much affected by the Corona virus scare; volatility increased and there was a classic flight to safety. The long-term yields (10-years) in the US and Germany fell by 40 and 25 basis points respectively and safe haven currencies appreciated. The long-term interest rates in emerging markets and peripheral Europe decreased along with the interest rates in developed markets. Commodity currencies and higher risk EM currencies depreciated sharply versus the EUR and USD. Tellus underperformed the index in January, as is typical during periods of flight to safety. Our investments in Uruguay and Mexico generated the highest returns in January, due to falling interest rates and appreciating currencies. Mexico and US were the largest contributors due to the size of the positions. Our investments in the US benefited from the USD appreciation versus EUR. Our investments in Norway, Chile and South Africa were the weakest performers, mainly due to depreciating currencies. The Norwegian krone trades like a high-risk currency in times of higher volatility. We invested in a new EUR-denominated bond in Serbia and reduced our positions in Portugal and Greece. Serbia is going through an economic transformation, which we expect will lead to an upgrade to investment grade and lower credit spread versus core European countries.

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.

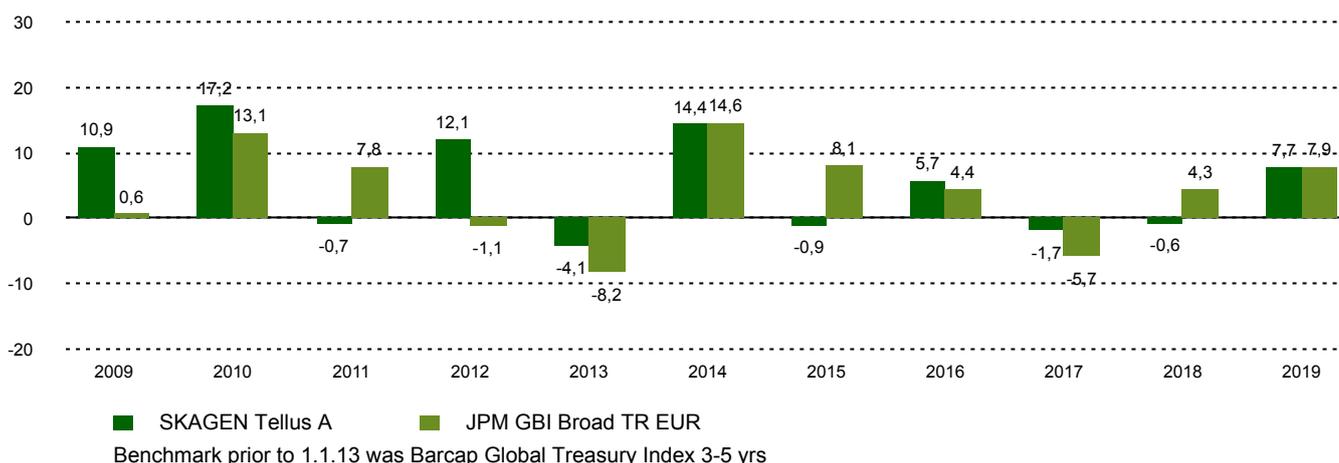
Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

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

Fondsinformation

Kategorie	Fixed income
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	29.09.2006
Morningstar Kategorie	Anleihen Global EUR
ISIN	NO0010327786
NAV	11,67 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	0.80%
Referenzindex	JPM GBI Broad TR EUR
Fondsvermögen (Mio €)	48,87 EUR
Zinssatzdauer	3,61
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,90
Rendite	4,15%
Anzahl der Positionen	14
Portfolioteam	Jane Tvedt

Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



Performancebeiträge



Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
United States Treasury	19,27	0,29
Mexican Bonos	9,21	0,29
Uruguay Government	6,09	0,18
Peruvian Government	7,20	0,16
Portugal Obrigacoes	4,22	0,10



Die grössten negativen Beiträge

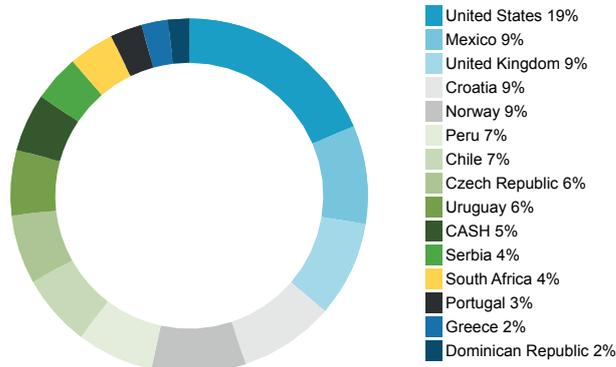
Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Chile Government	7,05	-0,32
Norway Government	9,10	-0,31
Republic of South Africa	4,42	-0,21
Serbia International Bond	0,56	0,02
Hellenic Republic Government	3,64	0,03

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2020 sofern nicht anders angegeben.

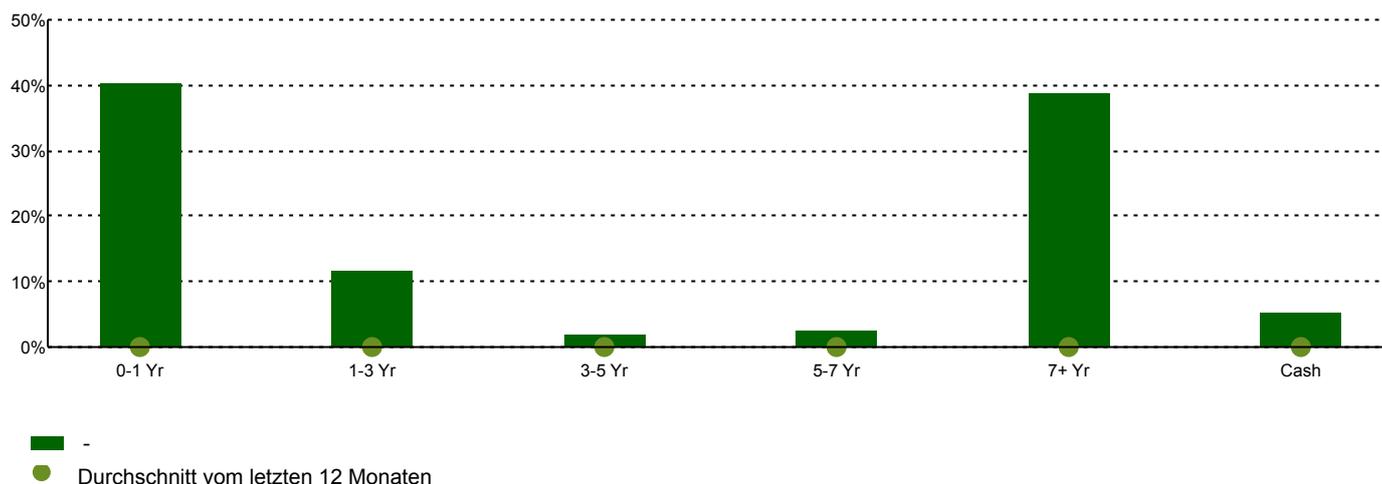
Top 10 Positionen

Name	Fondsanteil
US Government	18,6
Mexico	9,0
UK Government	8,7
Republic of Croatia	8,6
Kongeriket Norge	8,5
Republic of Peru	7,0
Republic of Chile	6,6
Czech Republic Government	6,3
Oriental Republic of Uruguay	6,0
Republic of Serbia	4,3
Total	83,4

Land Überblick



Laufzeitsstruktur



Kontakt



+49 69 247 568 9660



josc@skagenfunds.de



SKAGEN AS – Zweigniederlassung
Frankfurt, Barckhausstraße 1, 60325
Frankfurt am Main
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. 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.