

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28/02/2022 sofern nicht anders angegeben.

WICHTIGE INFORMATION: Dies ist Marketing. Der Bericht sollte nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen verstanden werden. Wir empfehlen Ihnen, vor der Zeichnung den Fondsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen zu lesen, die unter [www.skagenfunds.de](http://www.skagenfunds.de) und bei unseren Vertriebsstellen zur Verfügung stehen.

## Kommentar

The horrific events unfolding in Ukraine overshadowed all other events in February. In financial markets, credit spreads increased significantly across the board and our euro positions in particular saw credit spreads jump sharply. At the same time, safe-haven assets such as US, Eurozone, and Norwegian government bonds performed strongly as interest rates in these regions fell. The outlook for the world economy – and primarily the European economy – has become more uncertain after the outbreak of full war in Ukraine. This makes the way forward for central banks more challenging. On the one hand, the war will push consumer prices even higher while it on the other it is likely to put a dent in demand and thereby economic growth. Nevertheless, central banks will likely go ahead with their monetary policy tightening but we might see more caution especially in Europe. SKAGEN Tellus underperformed its benchmark index in February. The largest positive contributors were our supranational exposures denominated in BRL and IDR driven by appreciating currencies while the main laggards were Romania and Serbia driven by the large increase in credit spreads.

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. Die Zeichnung erfolgt in Fondsanteilen und nicht direkt in Aktien oder anderen Wertpapieren. Der Fonds hat das Risikoprofil 4. Die Benchmark spiegelt das Anlagemandat des Fonds wider. Da der Fonds aktiv verwaltet wird, wird das Portfolio von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.

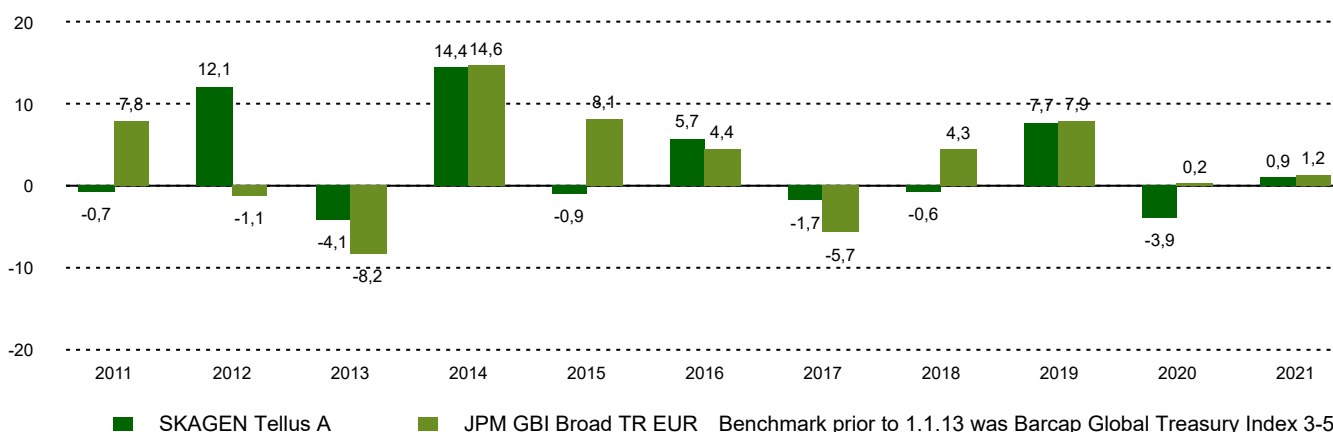
## Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

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

## Fondsinformation

Kategorie	Fixed income
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	29.09.2006
Morningstar Kategorie	Anleihen Global EUR
ISIN	NO0010327786
NAV	10,24 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	0.80%
Referenzindex	JPM GBI Broad TR EUR
Fondsvermögen (Mio €)	41,48 EUR
Zinssatzdauer	4,56
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,13
Rendite	3,83%
Anzahl der Positionen	19
Portfolioteam	Sondre Solvoll Bakketun

## Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen u. a. von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Verwaltungsgebühren ab. Die Rendite kann aufgrund negativer Kursentwicklungen negativ werden. Mit der Anlage in den Fonds ist ein Risiko verbunden aufgrund von Marktbewegungen, Währungsentwicklungen, Zinsniveau, wirtschaftlichen, sektor- und unternehmensspezifischen Bedingungen.

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28/02/2022 sofern nicht anders angegeben.

## Performancebeiträge



### Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Uruguay Government	2,03	0,06
Asian Development Bank	1,46	0,03
Dominican Republic	0,88	0,01
Norwegian Government	2,94	0,00
European Investment Bank	0,97	0,00

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

### Top 10 Positionen

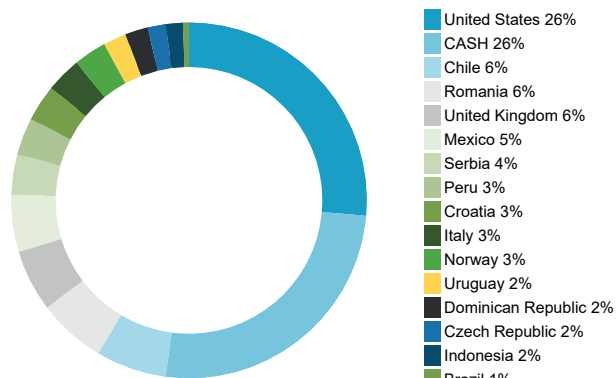
Name	Fondsanteil
US Government	26,4
International Finance Corp	8,3
Republic of Chile	6,4
Romanian Government	6,2
Mexico	5,2
European Bank for Reconstruction & Development	5,0
UK Government	4,6
Republic of Serbia	3,7
Republic of Peru	3,4
Republic of Croatia	3,3
Total	72,5



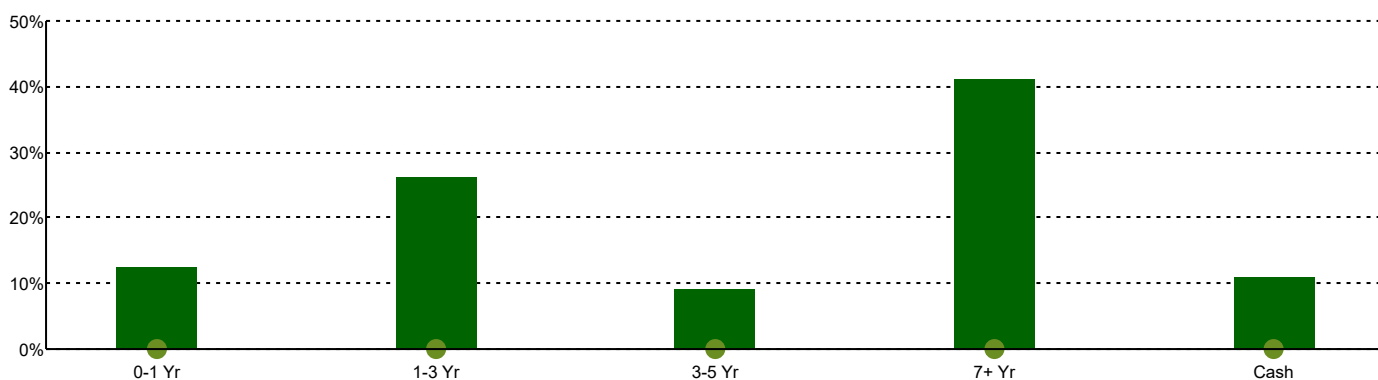
### Die grössten negativen Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Romanian Government	5,61	-0,67
United States Government	30,75	-0,45
Serbian Government	3,86	-0,43
Croatia Government	3,47	-0,29
Chile Government	2,42	-0,20

### Land Überblick



### Laufzeitsstruktur



■ -  
● Durchschnitt vom letzten 12 Monaten

### Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle Informationen beruhen auf den aktuellsten verfügbaren Daten. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die Daten zur Wertentwicklung auf Anteile der Klasse A nach Abzug von Gebühren. Verwaltetes Vermögen (AUM) bezieht sich auf das Ende des Vormonats. Sofern nicht anders angegeben, ist die Quelle aller Informationen SKAGEN AS. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Kosten, die durch die Nutzung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter der SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen ausgegeben werden, die entweder in diesem Bericht genannt werden oder Teil des Portfolios eines Fonds sind.



+49 69 247 568 9660



josc@skagenfunds.de



SKAGEN AS Barckhausstraße 1,  
60325 Frankfurt am Main  
www.skagenfunds.de