

Alle tall er i NOK per 31.07.2017

Avkastningskommentar

Kursfallet i amerikanske dollar fortsatte å trekke ned resultatene i juli. Til tross for dette, fortsatte SKAGEN Tellus å slå sin referanseindeks – også i juli. Igjen var dollarens utvikling en viktig bidragsyter. SKAGEN Tellus har en dollareksponering på om lag 14 prosent, mens indeksen har 37 prosent. Den beste bidragsyteren i måneden var den norske statsobligasjonen (10 prosent av porteføljen), på grunn av kursfallet i norskekrona. Krona falt med 2,4 prosent mot Euroen, som følge av økt oljepris. Investeringene i periferi-Europa fortsetter å gjøre det bra. Etter det som ble oppfattet som haukete uttalelser fra Mario Draghi fikk de lange rentene et løft mot slutten av juni. I juli falt de igjen. I den perifere delen av Europa falt rentene mer enn i Tyskland, og det ga et fall i kredittspredene. Rentene i Kroatia er nå på det laveste nivået hittil i år, mens rentene i Portugal er tilbake på nivået fra før Daghis uttalelser.

Historisk avkastning

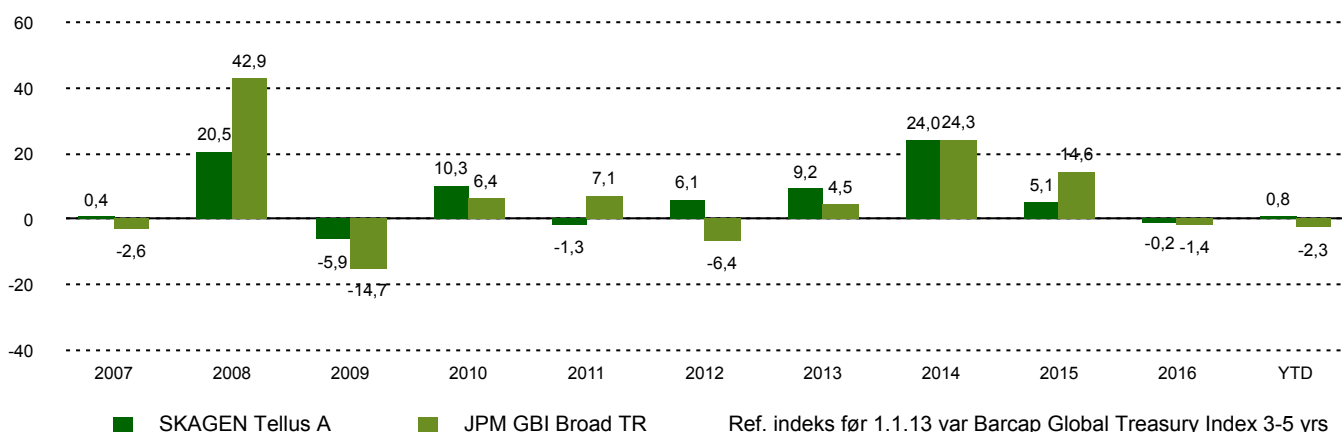
Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	-3,0%	-3,9%
Hittil i år	0,8%	-2,3%
Siste år	-1,3%	-9,2%
Siste 3 år	6,1%	8,3%
Siste 5 år	7,3%	5,8%
Siste 10 år	6,3%	6,6%
Siden start	6,1%	5,4%

SKAGEN Tellus investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av hovedsakelig statsobligasjoner fra hele verden. Fondet passer for dem som ønsker å investere i et obligasjonsfond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, og som har minst tre års investeringshorisont. Investorer bør tolerere valutasingninger.

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	117,42 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	909,43 NOK
Rentefølsomhet	3,97
Vektet gj.sn. løpetid	5,29
Effektiv rente	2,74%
Antall poster	14
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norwegian Government	10,49	0,26
Croatia	7,27	0,11
Portugese Government	7,53	0,09
Canadian Government	5,67	0,05
Spanish Government	6,48	0,04



Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
US Government	14,13	-0,39
UK Government	11,06	-0,18
Mexican Government	6,68	-0,17
Peruvian Government	5,99	-0,12
Dominican Republic	2,97	-0,06

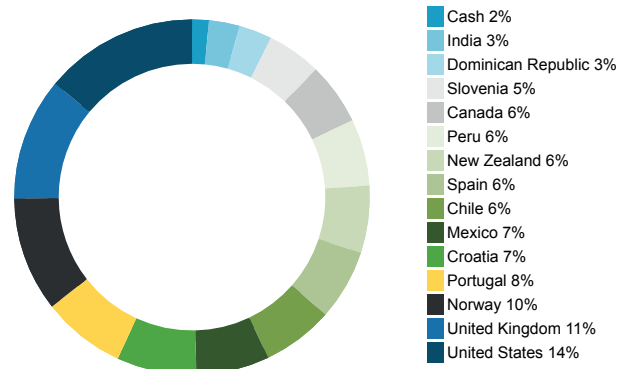
I NOK for alle andelsklasser

Alle tall er i NOK per 31.07.2017

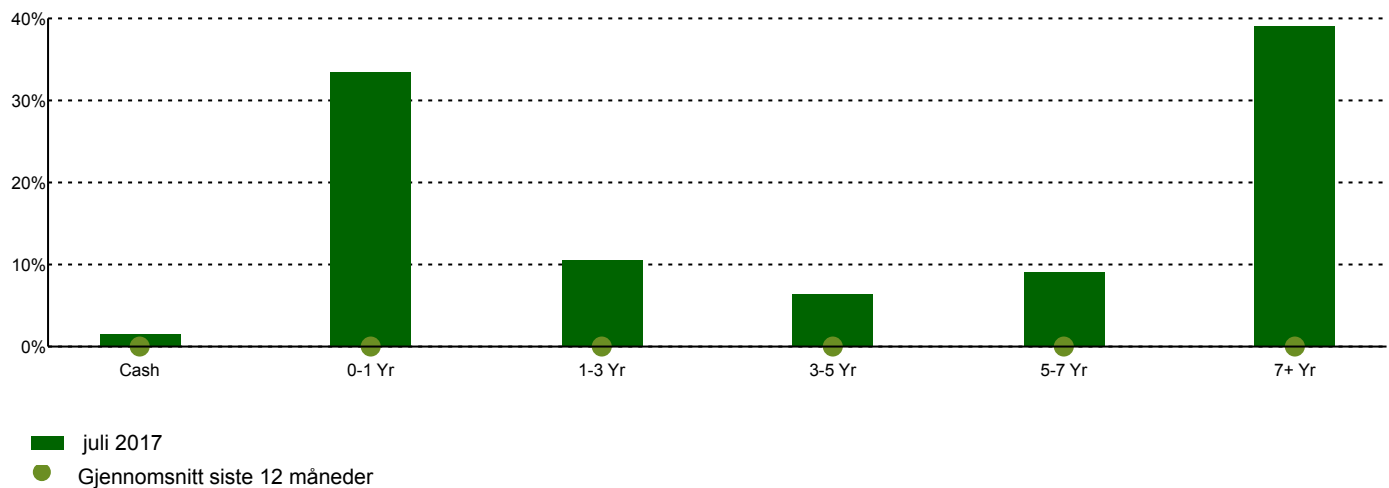
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Treasury N/B	13,97
UK Government	11,14
Norwegian Government	10,43
Portugese Government	7,60
Croatia Government International Bond	7,25
Mexican Government	6,66
REPUBLIC OF CHILE	6,44
Spanish Government	6,43
NEW ZEALAND GOVERNMENT	6,11
REPUBLIC OF PERU	6,09
Total	82,12

Landeksponering



Tid til forfall



Kontakt



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.