

Alle tall er i NOK per 31.08.2017

Avkastningskommentar

August var en svak måned for SKAGEN Tellus. Den økte spenningen mellom Nord-Korea og USA førte til perioder med flukt til trygghet. Fallet i lange renter i de tradisjonelt trygge havnene ga meravkastning til indeksen, som har høy durasjon i USA, Tyskland og Japan. Vår chilenske investering var den beste bidragsyteren i måneden. Chilenske peso styrket seg 3,2 prosent mot euro og har styrket seg de siste månedene som følge av økning i kobberprisen. Vår newzealandske investering var den dårligste bidragsyteren på svakere valuta, delvis på grunn av verbal inngripen fra sentralbanken. Videre har frykt for konsekvensene for Storbritannias Brexit ført til svakere pund. Fondet har økt sin posisjon i den Dominikanske Republikk ved å kjøpe en dollar-denominert obligasjon. Vi har også økt vår posisjon i India med 1 prosent. Durasjonen ble økt på forventninger om fall i lange renter, siden inflasjonen etter hvert vil føre til fallende inflasjonsforventninger.

Historisk avkastning

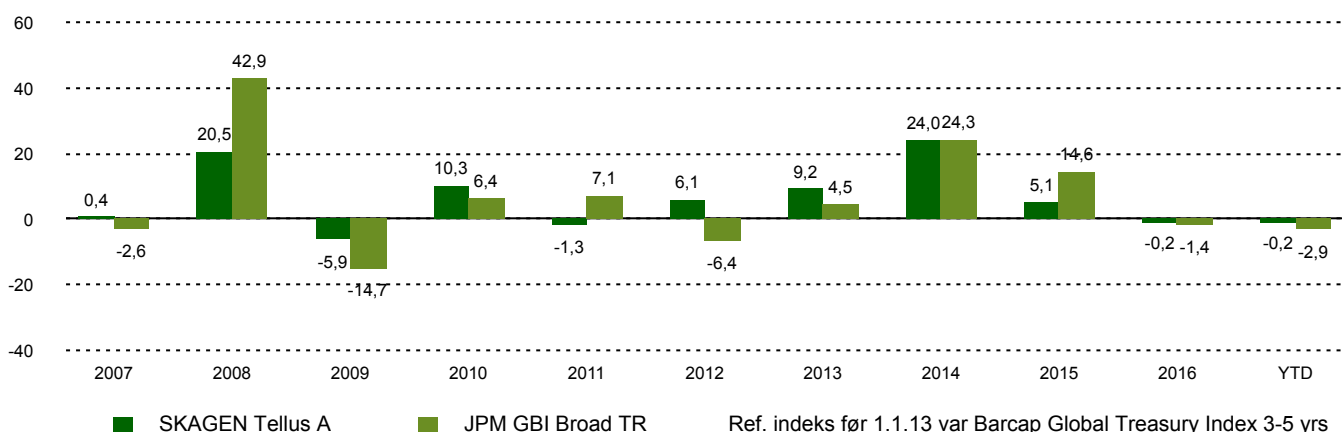
Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	-1,0%	-0,6%
Hittil i år	-0,2%	-2,9%
Siste år	-0,9%	-7,6%
Siste 3 år	6,1%	8,5%
Siste 5 år	7,7%	6,4%
Siste 10 år	6,3%	6,3%
Siden start	5,9%	5,3%

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	116,27 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	909,43 NOK
Rentefølsomhet	4,47
Vektet gj.sn. løpetid	5,92
Effektiv rente	2,85%
Antall poster	14
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Republic of Chile	6,61	0,22
Croatia	7,53	0,15
Norwegian Government	10,73	0,10
Slovenia	5,08	0,08
Portugese Government	7,79	0,05



Største negative bidragsytere

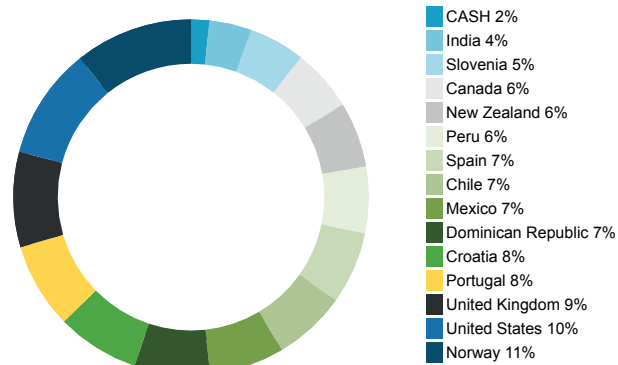
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
New Zealand Government	5,91	-0,27
UK Government	8,67	-0,22
Canadian Government	5,70	-0,06
US Government	10,15	-0,05
Dominican Republic	6,85	-0,01

I NOK for alle andelsklasser

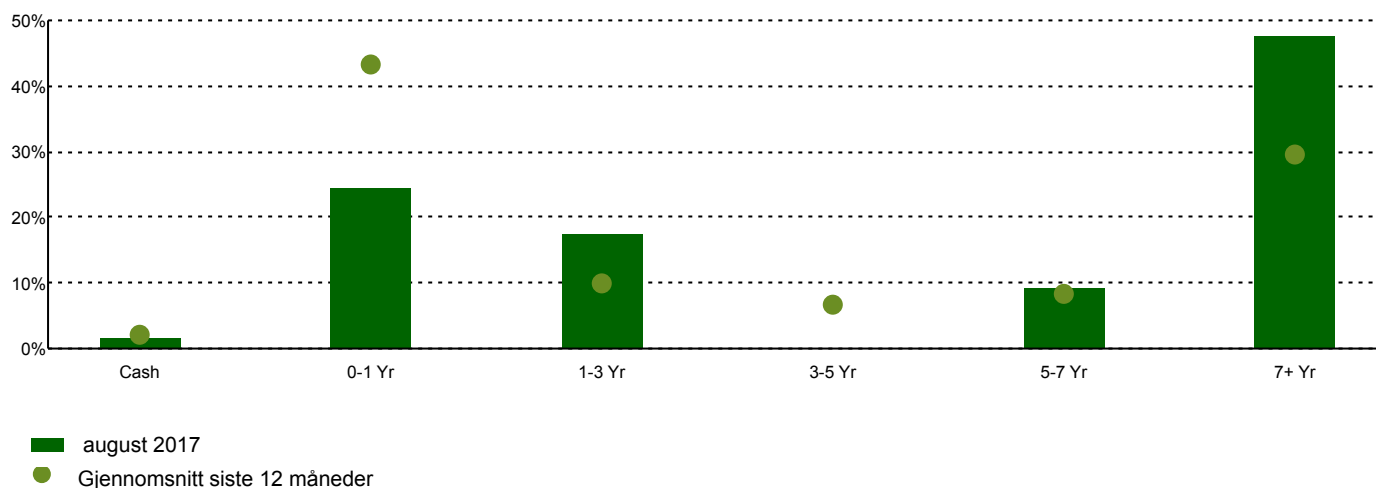
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Norwegian Government	10,73
US Treasury N/B	10,15
UK Government	8,67
Portugese Government	7,79
Croatia Government International Bond	7,53
Dominican Republic	6,85
Mexican Government	6,81
REPUBLIC OF CHILE	6,61
Spanish Government	6,58
REPUBLIC OF PERU	6,05
Total	77,76

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.