

Avkastningskommentar

SKAGEN Tellus ended the month slightly behind its benchmark index in October. The underperformance was mainly due to a stronger US dollar. Our local bond investment in the Dominican Republic was the largest contributor in October. The interest rate on our local bond fell sharply, leading to a bond price appreciation of 4 percent. The Dominican Republic is attractive to investors due to the high local interest rates (9 percent on a 10 year bond) in combination with solid macro and fiscal performance. Our Mexican investment was the worst performer in October. This was due to the uncertainty related to the NAFTA renegotiations. Both higher interest rates and a weaker peso contributed to the weak performance. In October the fund exited its position in Croatia due to the uncertainty related to the large retailer Agrokor. Towards the end of the month, the fund reentered Greece, just in time to gain from the rally after the government stated that it will take measures to improve the liquidity in the government bond market.

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 valutasvingninger.

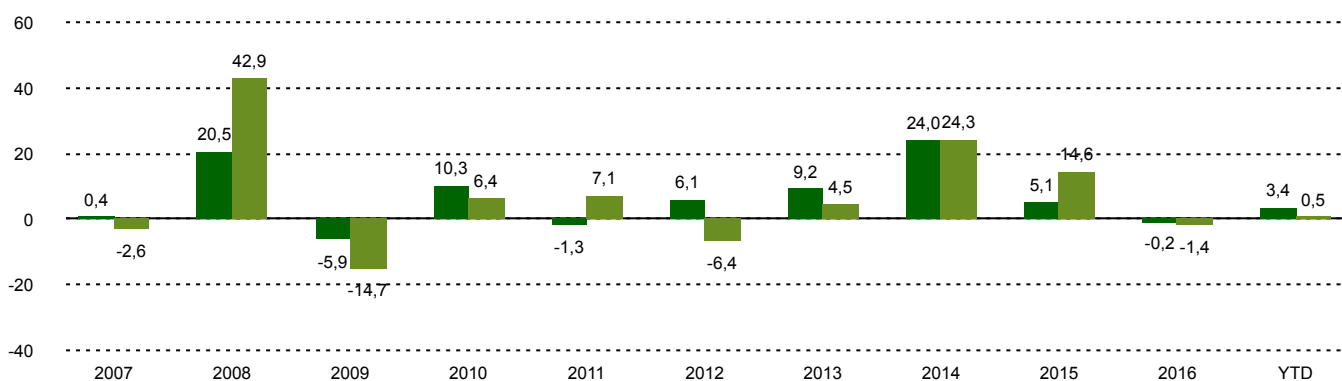
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	120,46 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	885,23 NOK
Rentefølsomhet	4,55
Vektet gj.sn. løpetid	6,11
Effektiv rente	3,48%
Antall poster	15
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Ref. indeks før 1.1.13 var Barcap Global Treasury Index 3-5 yrs

Bidragstere



Største positive bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	7,20	0,27
Portugese Government	8,15	0,16
US Government	9,05	0,12
Republic of Chile	5,78	0,11
Peru Government	5,35	0,09



Største negative bidragstere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Government	6,63	-0,38
New Zealand Government	6,02	-0,19
Norwegian Government	10,90	-0,14
Canadian Government	5,83	-0,10
Republic of Uruguay	6,10	-0,05

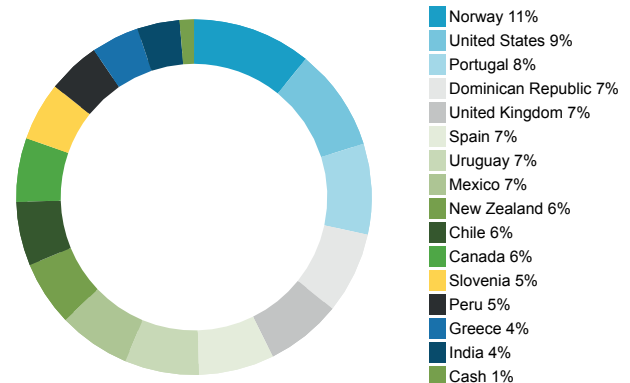
I NOK for alle andelsklasser

Alle tall er i NOK per 31.10.2017

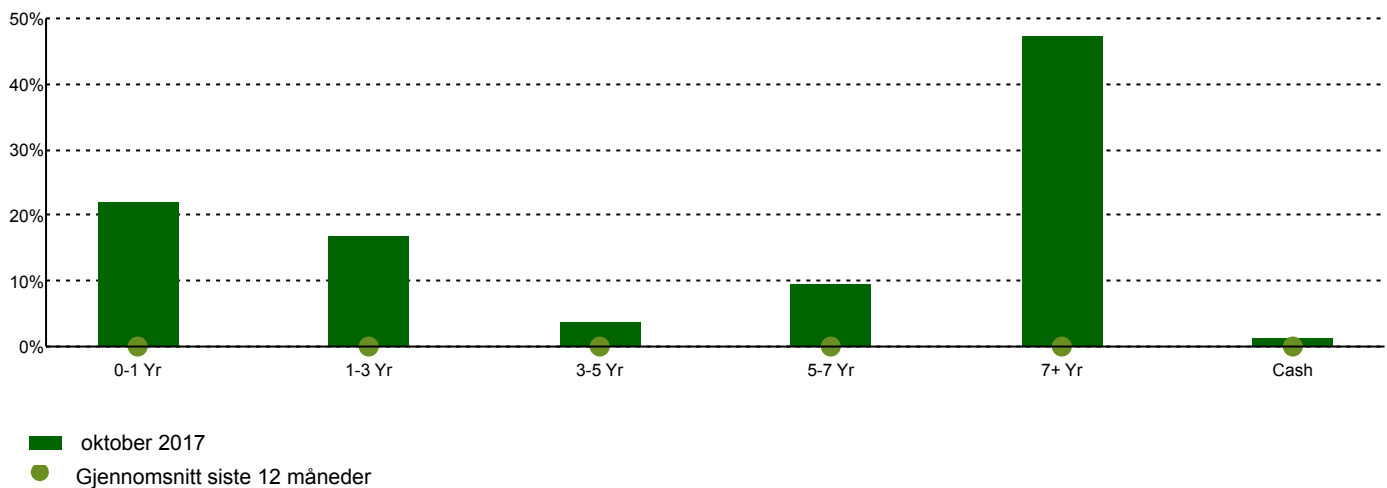
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Norwegian Government	10,8
US Treasury N/B	9,3
Portugese Government	8,2
Dominican Republic	7,4
UK Government	6,9
Spanish Government	6,9
Uruguay Government	6,8
Mexican Government	6,6
NEW ZEALAND GOVERNMENT	5,9
REPUBLIC OF CHILE	5,8
Total	74,6

Landeksponering



Tid til forfall



Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. 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. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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.