

Alle tall er i NOK per 31.01.2018

Avkastningskommentar

Long-term yields increased in all the large economies in January. Both the US and German 10 year yields increased by around 30 basis points, dragging down the index performance, which has a high weight in the large advanced economies. The largest contributor in January was our investment in a Norwegian government bond with short duration. The solid performance was due to the NOK appreciating by 2.8 percent versus the EUR. The positive performance of our Greek bonds continued in January. The bond prices appreciated by about 3 percent thanks to progress related to the disbursement of the final bail-out tranche and an upgrade by S&P. Moreover, the economy continues to show signs of improvement. Due to a sharp depreciation of the USD relative to the EUR, the laggards in January were our USD denominated investments and our investments in countries with currencies closely linked to the USD, such as the Dominican Republic and Uruguay. The fund sold out of Slovenia. After years of solid performance there is limited further upside. We reduced our USD-denominated holdings in Canada and the Dominican Republic.

Historisk avkastning

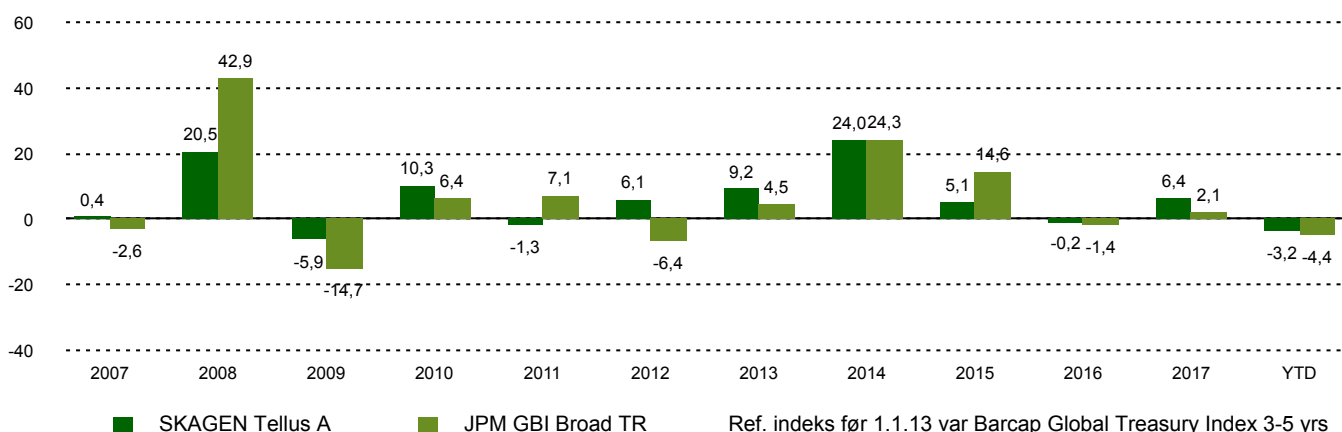
Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	-3,2%	-4,4%
Hittil i år	-3,2%	-4,4%
Siste år	6,1%	1,1%
Siste 3 år	1,4%	1,9%
Siste 5 år	8,0%	8,1%
Siste 10 år	6,5%	6,0%
Siden start	6,0%	5,1%

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.

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	115,16 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	863,78 NOK
Rentefølsomhet	4,07
Vektet gj.sn. løpetid	5,58
Effektiv rente	3,66%
Antall poster	14
Hovedforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norwegian Government	10,07	0,26
Greece Government	5,67	0,18
Mexican Government	6,44	0,13
Peruvian Republic	5,18	0,10
Portugese Government	8,99	0,05



Største negative bidragstyttere

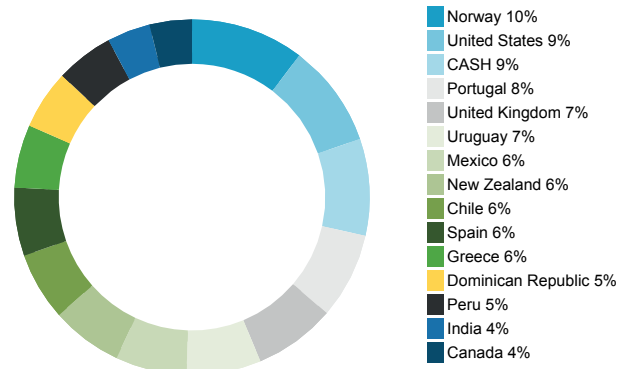
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
US Government	9,45	-0,33
Dominican Republic	7,53	-0,30
Uruguay Government	6,80	-0,26
Asian Development Bank	3,95	-0,12
Canadian Government	6,11	-0,09

I NOK for alle andelsklasser

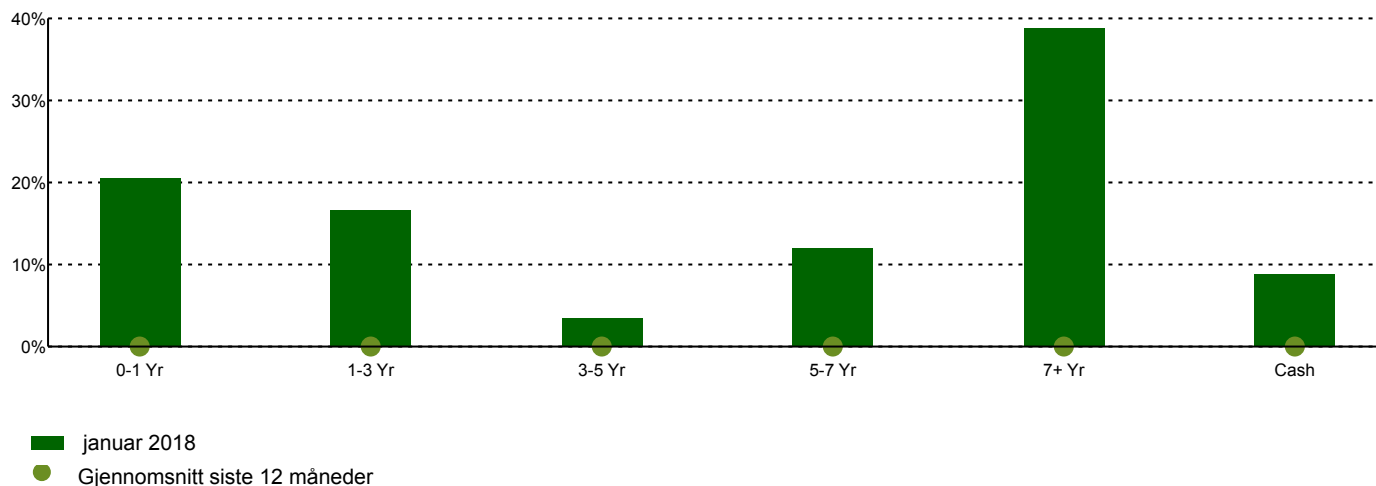
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Norwegian Government	10,3
US Treasury N/B	9,4
Portugese Government	7,8
UK Government	7,4
Uruguay Government	6,8
Mexican Government	6,5
NEW ZEALAND GOVERNMENT	6,5
REPUBLIC OF CHILE	6,2
Spanish Government	6,2
HELLENIC REPUBLIC	5,7
Total	72,8

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 porteføljeforvalterens 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.