

## Avkastningskommentar

Tellus had a weak month compared with the index. The main reason for the underperformance was the appreciation of JPY and USD relative to EUR. Tellus has no exposure to JPY and is underweight USD. Chile was the best performer in February due to a solid appreciation of CLP relative to EUR. A high copper price is very good for the world's largest copper producer. Our investments in short-dated US treasuries also performed well. Greece was the weakest performer in February. Interest rates rose sharply, causing the prices on our two bonds to fall by 7 and 9 percent, respectively. The interest rate rose partly on the back of Greece issuing a new government bond. In illiquid markets like the Greek one, investors' repositioning between different bonds can create volatility. Furthermore, the creditors agreed to postpone the next bailout tranche which was expected to arrive in February. The Novartis corruption scandal also contributed to the turmoil. The volatility is most likely temporary. The deferral of payment is due to technical delays in a few of the many agreed reforms and Greece will most likely get the money in March. On the positive side, Greece was upgraded by Fitch.

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.

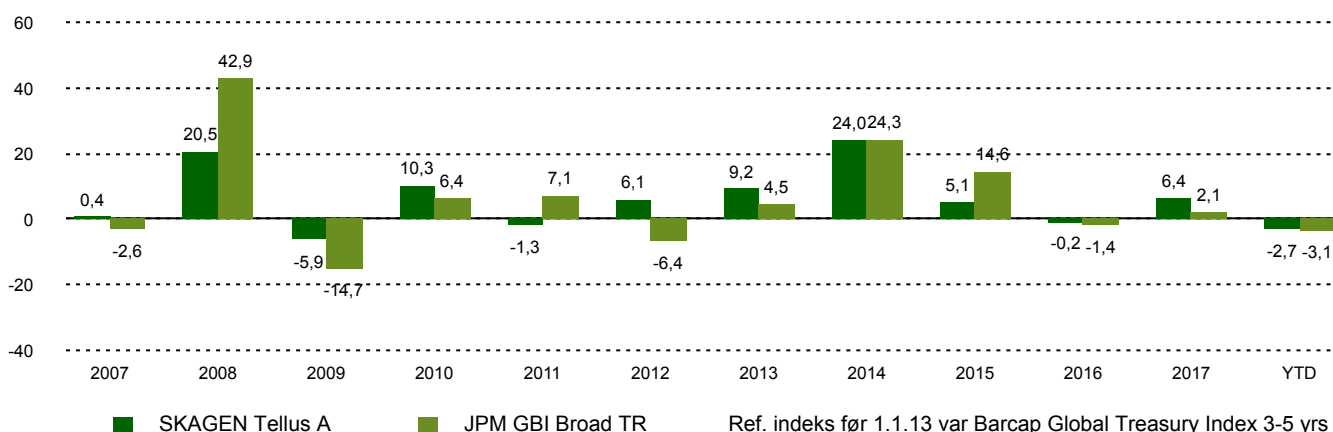
## Historisk avkastning

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

## Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	115,75 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	818,43 NOK
Rentefølsomhet	4,18
Vektet gj.sn. løpetid	5,72
Effektiv rente	3,89%
Antall poster	14
Hovedforvalter	Jane Tvedt

## Avkastning siste 10 år



## Bidragstyttere



### Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Republic of Chile	6,76	0,24
US Government	10,35	0,23
Mexican Government	7,15	0,10
Uruguay Government	7,39	0,08
Dominican Republic	5,87	0,08



### Største negative bidragstyttere

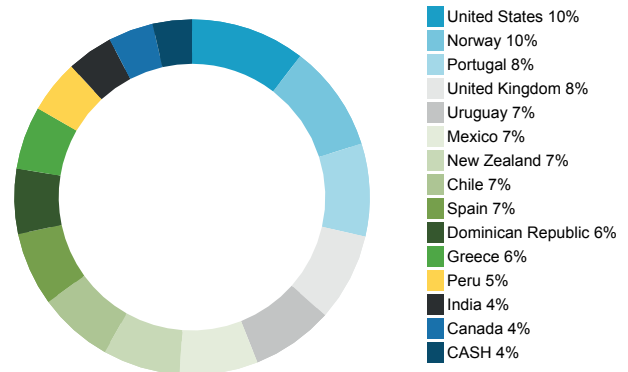
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Republic of Greece	5,98	-0,48
Canadian Government	4,14	-0,08
Norwegian Government	9,82	-0,06
Asian Development Bank	4,24	-0,05
Portugese Government	8,47	-0,04

Alle tall er i NOK per 28.02.2018

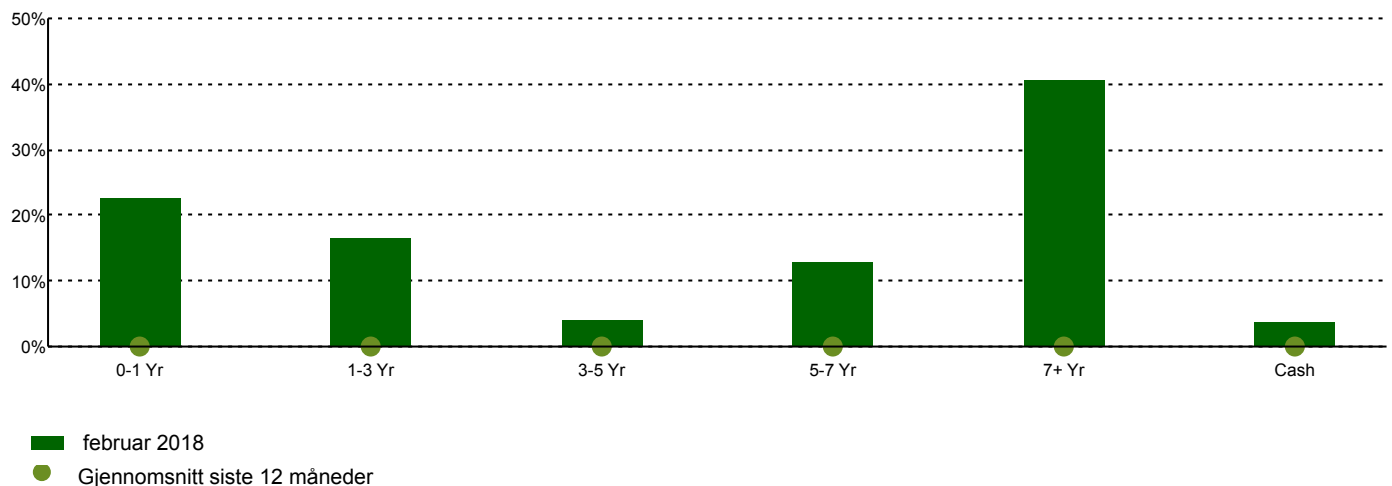
## 10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Treasury N/B	10,4
Norwegian Government	9,7
Portugese Government	8,4
UK Government	8,0
Uruguay Government	7,4
Mexican Government	7,1
NEW ZEALAND GOVERNMENT	7,0
REPUBLIC OF CHILE	6,8
Spanish Government	6,7
Dominican Republic	5,9
Total	77,6

## 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 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.