

Alle tall er i NOK per 31/07/2018

Avkastningskommentar

Juli var en relativt rolig måned både i obligasjons- og valutamarkedene. Fondet hadde en god måned både absolutt og relativt. En økning i de lange rentene i USA, Tyskland og Japan, samt en svakere japansk Yen gjorde sitt til å tyngje referanseindeksen. Mexico var den sterkeste bidragsyteren på grunn av en styrking av Peso, som hoppet 6,3 prosent mot euro. I andre kvartal ble Pesoen tyngt av svingninger i vekstmarkedene, usikkerhet rundt NAFTA og frykt forbundet med presidentvalget i landet. Andrés Manuel López Obrador vant valget med stort flertall. Styrkingen i valutaen er litt overraskende gitt at dette var den kandidaten markedet hadde fryktet mest. Kanskje han ikke er så ille, tross alt. Uruguay gjordet det også bra. Både styrking av valutaen og fallende lange renter bidro. Den Dominikanske Republikken var den svakeste investeringen bidragsyteren i juli på grunn av høyere lange renter. Disse har steget etter en økning i styringsrenten.

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.

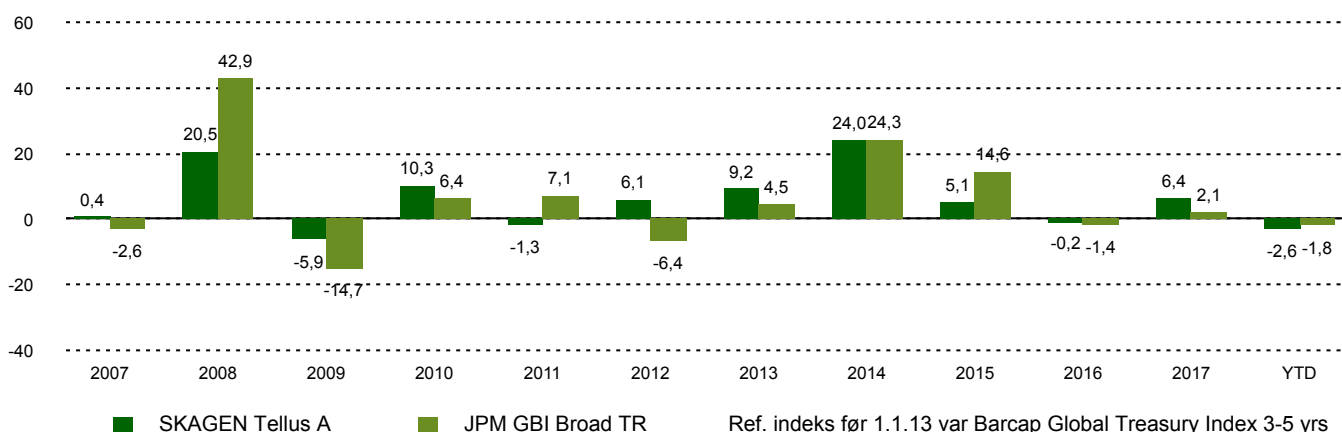
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	115,93 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	695,91 NOK
Rentefølsomhet	3,90
Vektet gj.sn. løpetid	5,37
Effektiv rente	4,12%
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Government	7,36	0,29
Uruguay Government	6,63	0,26
Republic of Chile	6,64	0,09
Czech Republic	3,63	0,07
Asian Development Bank	3,95	0,06



Største negative bidragsytere

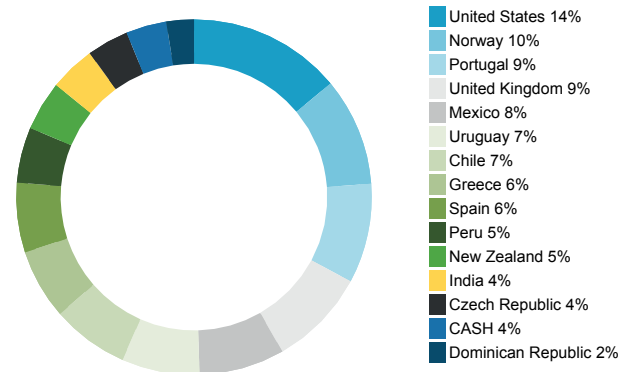
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Dominican Republic	6,07	-0,11
UK Government	8,56	-0,11
US Treasury	13,50	-0,05
Hellenic Republic	6,21	-0,02
Norwegian Government	9,54	-0,01

I NOK for alle andelsklasser

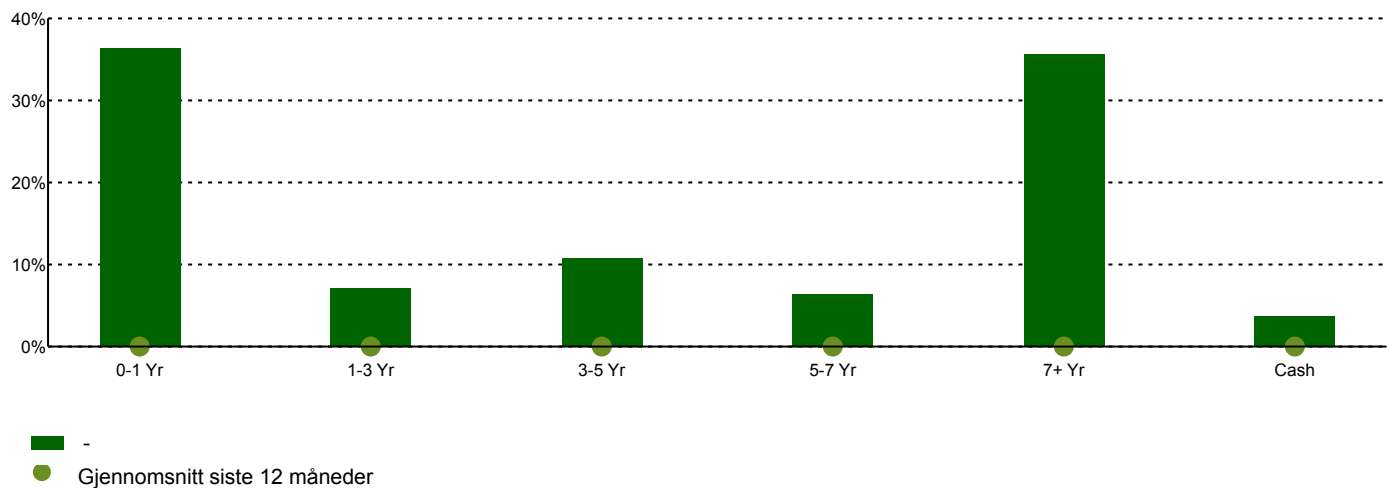
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US TREASURY N/B	13,9
Norwegian Government	9,8
Portugese Government	9,1
UK Government	8,9
Mexican Government	7,8
Uruguay Government	7,1
REPUBLIC OF CHILE	7,0
HELLENIC REPUBLIC	6,4
Spanish Government	6,3
REPUBLIC OF PERU	5,0
Total	81,4

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.