

Alle tall er i NOK per 31/08/2018

Avkastningskommentar

Svingningene i vekstmarkedene kom tilbake i august, mye på grunn av utviklingen i Tyrkia. Valutaen falt 32 prosent mot euro på grunn av usikkerhet rundt landets økonomiske fremtid og manglende tro på regjering og sentralbank. Mot slutten av måneden økte uroen rundt Argentina. Den ble utløst av at landets president ba det internasjonale pengefondet fremskynde redningspakke på 50 milliarder dollar, som skulle demme opp neste års budsjett. Pesoen falt kraftig på nyheten. SKAGEN Tellus ble også påvirket av svingningene og hadde en svak måned. Uruguay var nok en gang den dårligste bidragsyteren, etter smitte fra nabolandet Argentina. Lav likviditet resulterte i en kraftig økning i lange renter og fall i landets valuta. Denne utviklingen er ikke basert på fundamentale faktorer, men er et resultat av at investorene skyr unna risiko i denne regionen. Denne situasjonen, kombinert med lavere kobberpris, ga også et fall for den chilenske pesoen. Det var negativt for vår investering der. Fondet solgte seg ut av New Zealand og økte postene i Norge og UK i løpet av måneden.

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.

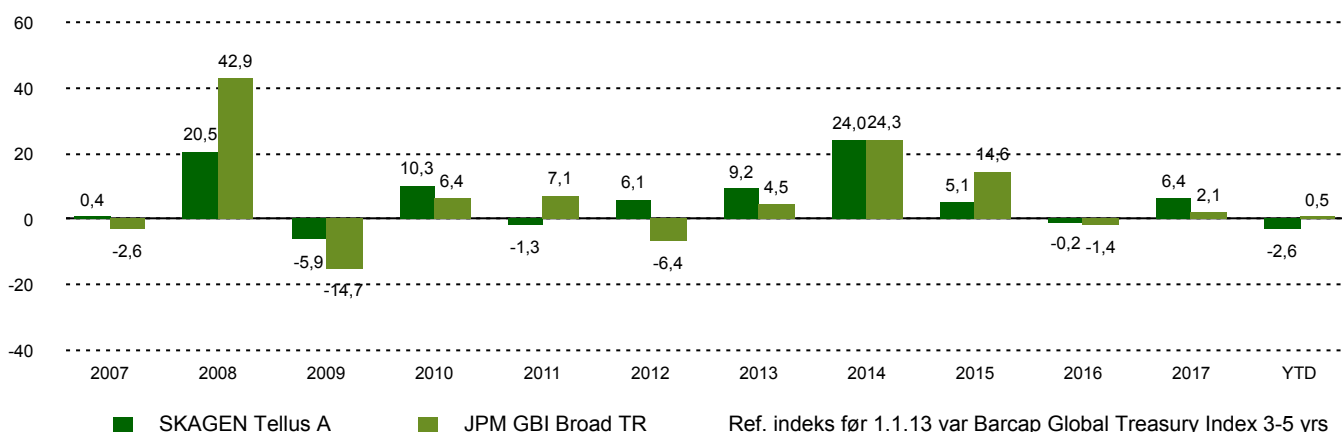
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	115,87 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR
Forvaltningskapital (mill.)	717,51 NOK
Rentefølsomhet	3,32
Vektet gj.sn. løpetid	4,65
Effektiv rente	4,74%
Antall poster	13
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere

Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
US Treasury	13,87	0,08
Peru Government	4,91	-0,01
Spanish Government	4,22	-0,01
New Zealand Government	4,13	-0,02
Dominican Republic	6,07	-0,03

Største negative bidragsytere

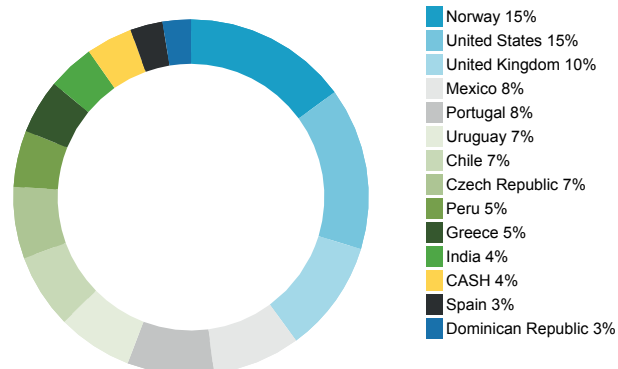
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Uruguay Government	6,92	-0,59
Republic of Chile	6,63	-0,36
Hellenic Republic	6,07	-0,24
Mexican Government	7,65	-0,15
Norwegian Government	10,01	-0,14

I NOK for alle andelsklasser

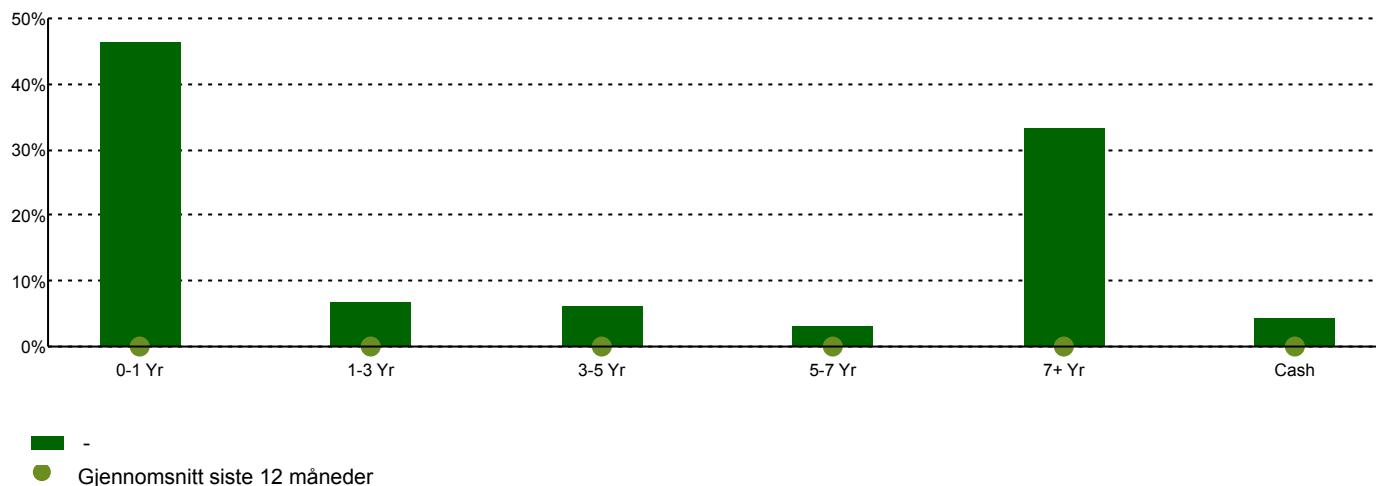
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
Norwegian Government	15,0
US TREASURY N/B	14,8
UK Government	10,2
Mexican Government	8,0
Portugese Government	7,9
Uruguay Government	6,8
REPUBLIC OF CHILE	6,8
CZECH REPUBLIC	6,5
REPUBLIC OF PERU	5,1
HELLENIC REPUBLIC	4,9
Total	86,0

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.