

Alle tall er i NOK per 30/11/2018

Avkastningskommentar

Financial market volatility continued in November. In addition to equity market turbulence, credit spreads rose sharply and the oil price dropped by about 20 percent. The uncertainty led to a flight to safety and a fall in long-term rates in the traditional safe havens.

Emerging market volatility, which was the main source of volatility earlier in 2018, has decreased. Many emerging market currencies have recovered some or all of the losses from earlier this year. Long-term rates have also fallen back again.

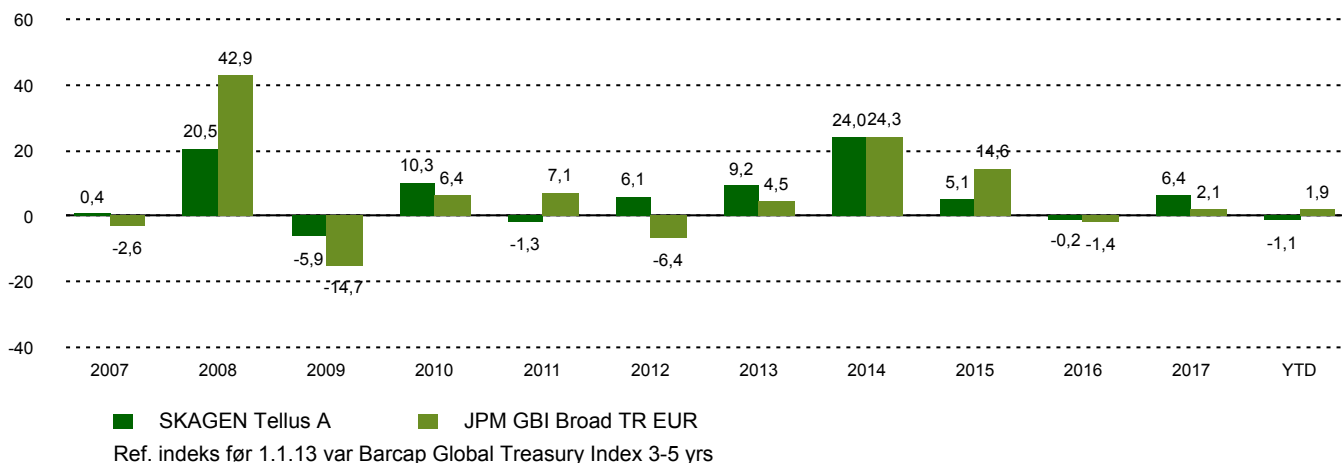
The strongest performer in Tellus in November was India. The currency appreciated and long-term rates fell along with the fall in oil price. India is a large oil importer and a lower oil price is good for the Indian economy. Chile was also one of the main contributors as the currency appreciated by 3.5 percent.

The biggest laggard was our investment in Norway. The Norwegian krone depreciated 2.2 percent versus the EUR, along with the drop in oil price. Our Mexican investment also contributed negatively due to uncertainty about the new President's policies.

Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN Tellus A | Referanseindeks |
|-------------|-----------------|-----------------|
| Siste måned | 2,5% | 2,6% |
| Hittil i år | -1,1% | 1,9% |
| Siste år | -0,7% | 1,1% |
| Siste 3 år | 2,4% | 1,7% |
| Siste 5 år | 6,4% | 7,5% |
| Siste 10 år | 6,1% | 4,0% |
| Siden start | 5,8% | 5,3% |

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------------|----------|------------|
| Asian Development Bank | 4,51 | 0,40 |
| Republic of Chile | 7,48 | 0,31 |
| Republic of Uruguay | 6,39 | 0,17 |
| Peruvian Government | 5,41 | 0,13 |
| Portuguese Government | 6,83 | 0,04 |



Største negative bidragstyttere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|----------------------|----------|------------|
| Norwegian Government | 13,66 | -0,26 |
| Mexican Government | 6,47 | -0,10 |
| Republic of Greece | 4,46 | -0,04 |
| Czech Republic | 6,91 | -0,02 |
| UK Government | 4,91 | -0,02 |

I NOK for alle andelsklasser

Kunsten å bruke sunn fornuft

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.

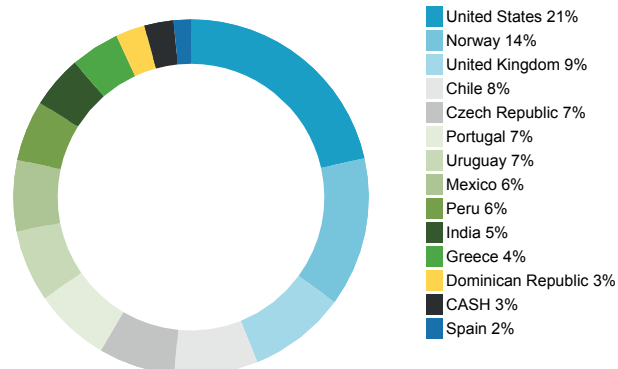
Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|--------------------------------------------|
| Type | Obligasjonsfond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 29.09.2006 |
| Morningstarkategori | Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert |
| ISIN | NO0010327786 |
| NAV | 117,75 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 0.80% |
| Referanseindeks | JPM GBI Broad TR EUR |
| Forvaltningskapital (mill.) | 652,20 NOK |
| Rentefølsomhet | 2,76 |
| Vektet gj.sn. løpetid | 3,90 |
| Effektiv rente | 4,94% |
| Antall poster | 13 |
| Porteføljeforvalter | Jane Tvedt |

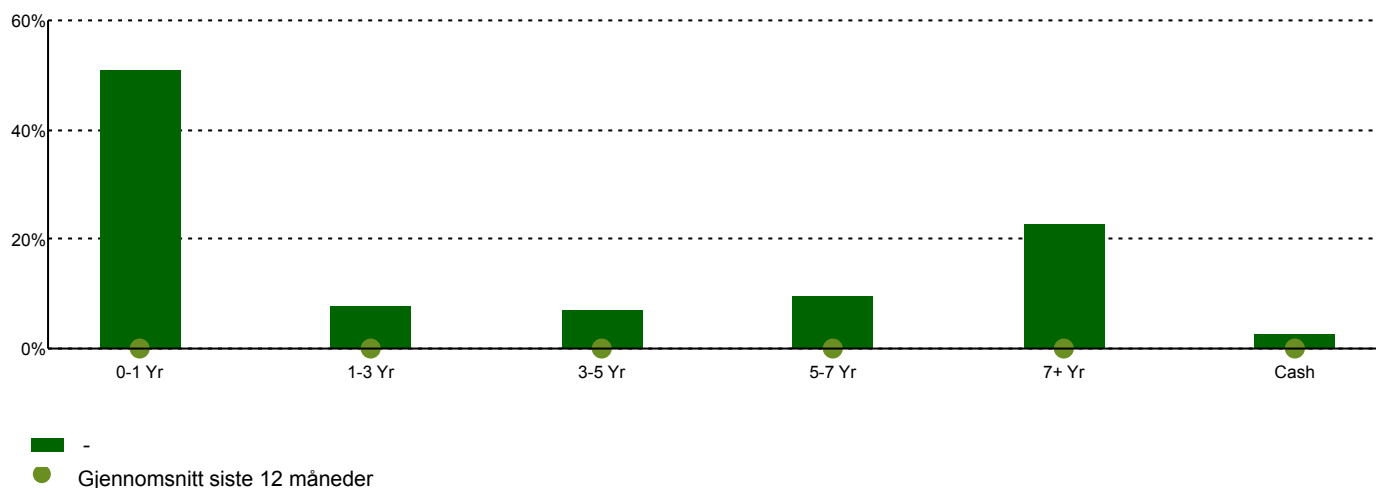
10 største investeringer

| Navn | Prosent av fond |
|------------------------|-----------------|
| US TREASURY N/B | 21,5 |
| Norwegian Government | 13,6 |
| UK Government | 8,9 |
| REPUBLIC OF CHILE | 7,6 |
| CZECH REPUBLIC | 6,9 |
| Portugese Government | 6,9 |
| Uruguay Government | 6,5 |
| Mexican Government | 6,5 |
| REPUBLIC OF PERU | 5,5 |
| Asian Development Bank | 4,8 |
| Total | 88,7 |

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.