

Avkastningskommentar

In January, the financial markets were very much affected by the Corona virus scare; volatility increased and there was a classic flight to safety. The long-term yields (10-years) in the US and Germany fell by 40 and 25 basis points respectively and safe haven currencies appreciated. The long-term interest rates in emerging markets and peripheral Europe decreased along with the interest rates in developed markets. Commodity currencies and higher risk EM currencies depreciated sharply versus the EUR and USD. Tellus underperformed the index in January, as is typical during periods of flight to safety. Our investments in Uruguay and Mexico generated the highest returns in January, due to falling interest rates and appreciating currencies. Mexico and US were the largest contributors due to the size of the positions. Our investments in the US benefited from the USD appreciation versus EUR. Our investments in Norway, Chile and South Africa were the weakest performers, mainly due to depreciating currencies. The Norwegian krone trades like a high-risk currency in times of higher volatility. We invested in a new EUR-denominated bond in Serbia and reduced our positions in Portugal and Greece. Serbia is going through an economic transformation, which we expect will lead to an upgrade to investment grade and lower credit spread versus core European countries.

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.

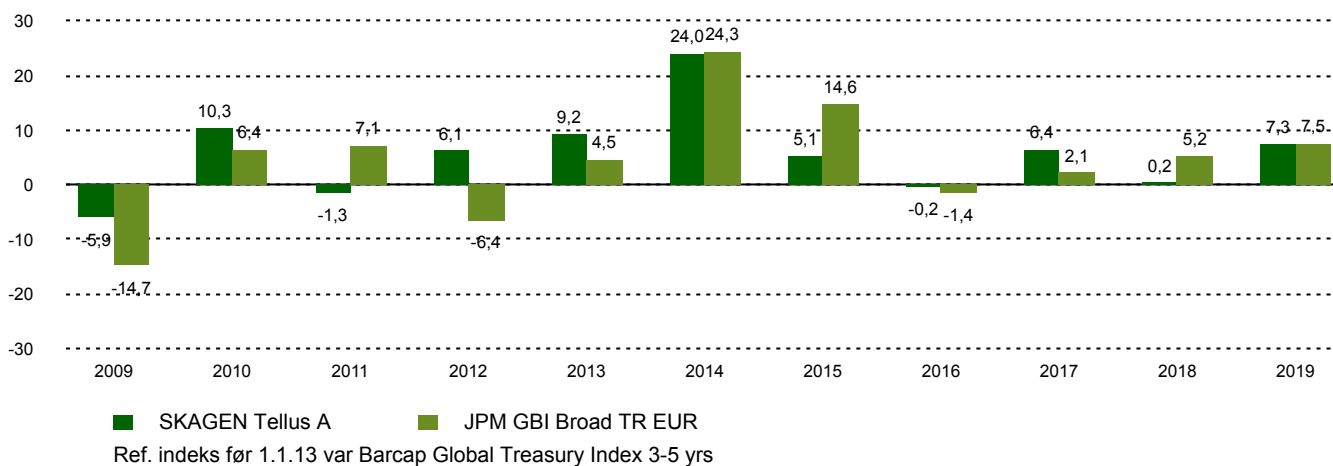
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	3,9%	6,5%
Hittil i år	3,9%	6,5%
Siste år	12,2%	16,2%
Siste 3 år	7,0%	8,4%
Siste 5 år	3,7%	5,9%
Siste 10 år	6,8%	6,5%
Siden start	6,2%	6,2%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	119,00 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	460,29 NOK
Rentefølsomhet	3,61
Vektet gj.sn. løpetid	4,90
Effektiv rente	4,15%
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States Treasury	19,27	0,29
Mexican Bonos	9,21	0,29
Uruguay Government	6,09	0,18
Peruvian Government	7,20	0,16
Portugal Obrigacoes	4,22	0,10



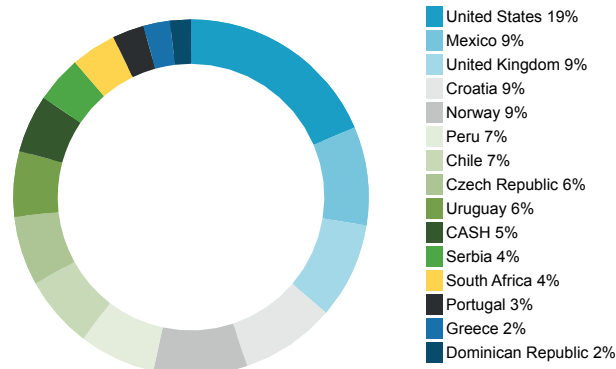
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Chile Government	7,05	-0,32
Norway Government	9,10	-0,31
Republic of South Africa	4,42	-0,21
Serbia International Bond	0,56	0,02
Hellenic Republic Government	3,64	0,03

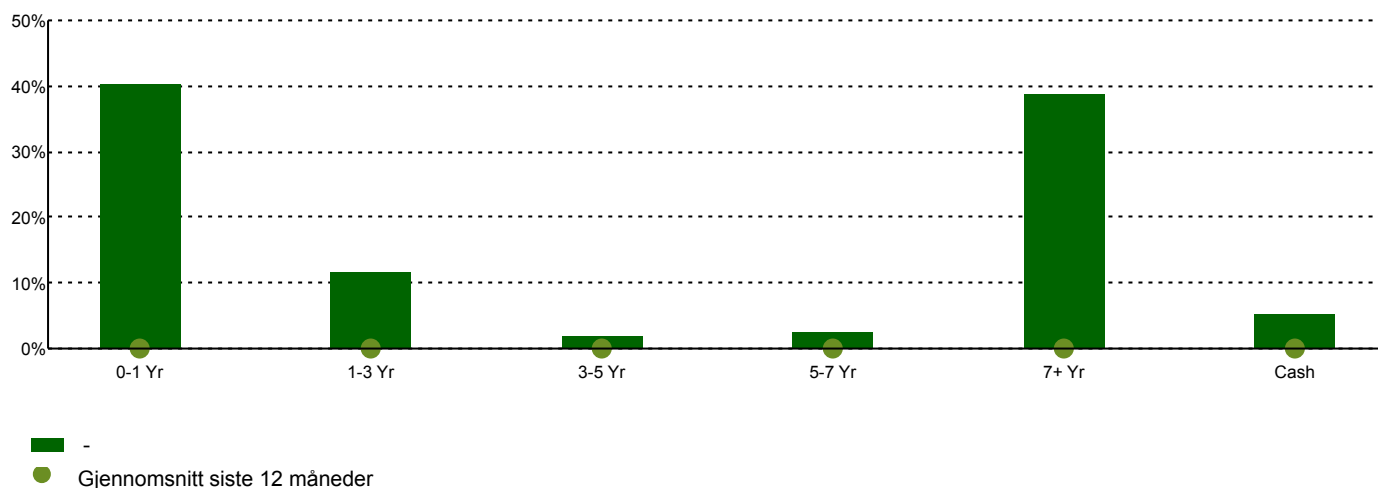
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	18,6
Mexico	9,0
UK Government	8,7
Republic of Croatia	8,6
Kongeriket Norge	8,5
Republic of Peru	7,0
Republic of Chile	6,6
Czech Republic Government	6,3
Oriental Republic of Uruguay	6,0
Republic of Serbia	4,3
Total	83,4

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 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.