

## Avkastningskommentar

The Corona virus scare intensified in February, causing increased financial market volatility. The flight to safety continued and the long-term (10-year) yields in the US and Germany fell by 40 and 20 basis points respectively. The escalating volatility at the end of February led to a sharp rise in the long-term interest rates in emerging markets and peripheral Europe. Moreover, currencies depreciated steeply versus the safe haven currencies of EUR, USD, CHF and JPY. In environments with high market volatility, Tellus will typically underperform the index due to the fund's underweight duration in safe haven markets. In addition, Tellus is not invested in Japan and JPY, which has a high weight in the benchmark index. The weakest performers in February were Mexico, Indonesia (EBRD), South Africa and UK. This was largely due to depreciating currencies. We invested in an IDR-denominated bond issued by the European Bank of Reconstruction and Development. The bond has a solid yield of 5.5% and we expect the currency to appreciate in the longer term. Furthermore, we increased our position in the Dominican Republic, reduced the position in Portugal and exited Greece.

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.

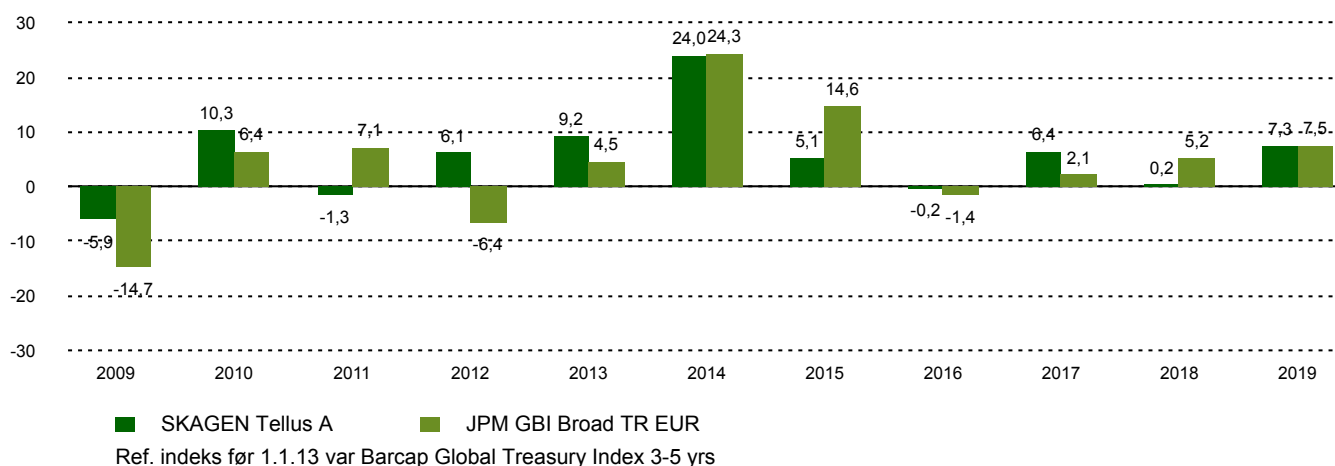
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	4,0%
Hittil i år	4,4%	10,7%
Siste år	10,4%	20,0%
Siste 3 år	6,6%	9,0%
Siste 5 år	4,2%	7,5%
Siste 10 år	6,8%	6,9%
Siden start	6,2%	6,4%

## Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale Obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	119,49 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	507,27 NOK
Rentefølsomhet	3,33
Vektet gj.sn. løpetid	4,58
Effektiv rente	4,71%
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

## Avkastning siste 10 år



## Bidragstyttere



### Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States Treasury Note	18,69	0,19
Peruvian Government	6,94	0,06
Serbia Government	4,27	0,02
Hellenic Republic	1,43	0,01
Croatia Government	7,24	-0,01



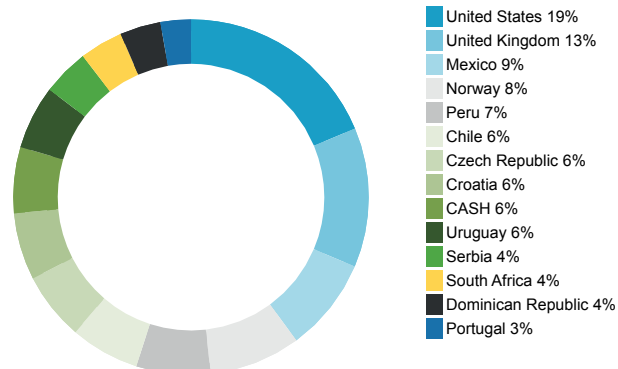
### Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	9,10	-0,40
European Bank for Recon & Dev	1,83	-0,36
United Kingdom Gilt	8,65	-0,19
Republic of South Africa	4,15	-0,19
Uruguay Government	6,00	-0,17

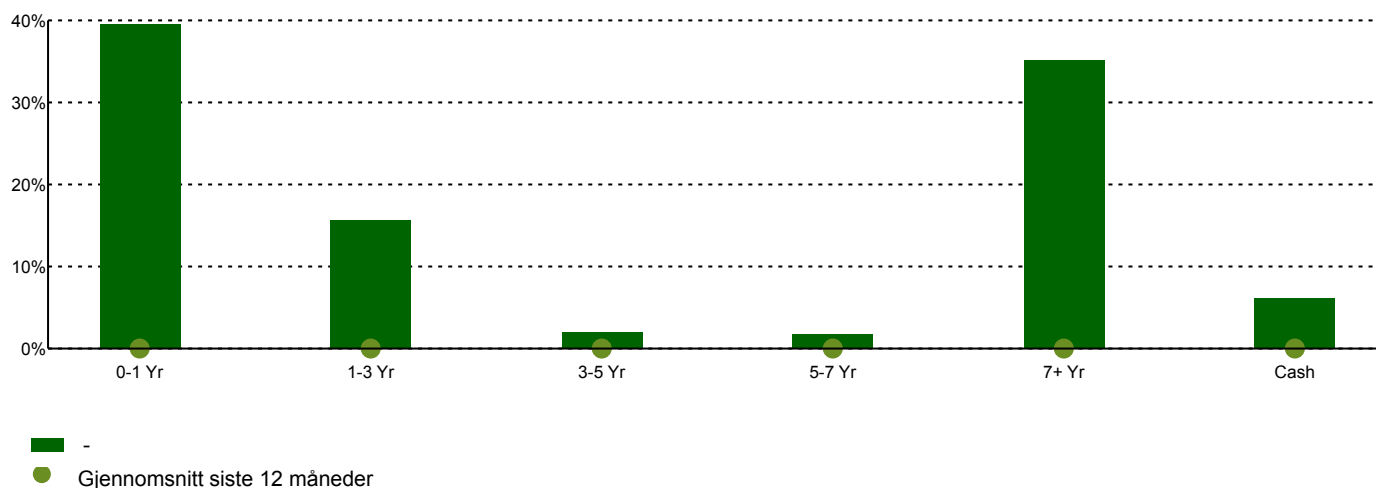
## 10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	18,7
Mexico	8,5
UK Government	8,4
Kongeriket Norge	8,3
Republic of Peru	6,8
Republic of Chile	6,3
Czech Republic Government	6,2
Republic of Croatia	6,1
Oriental Republic of Uruguay	5,8
European Bank for Reconstruction & Development	4,3
Total	79,3

## 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.