

Avkastningskommentar

While Covid-19 continued to be the main issue for society, the media and financial markets in May, the markets appeared to focus more on life and growth after the pandemic. The long-term yields in the large economies were relatively stable in May. The US 10-year yield remained unchanged while the German 10-year yield increased by 15 basis points. Tellus had a good month, both in absolute and relative terms. Our investments in Norwegian government bonds and Norwegian krone contributed most to performance, with the NOK appreciating 3.8 percent versus EUR. Our investments in Mexico, Uruguay and Serbia were the best performers. In Mexico, a combination of falling interest rates and an appreciating currency contributed to this, while falling long-term rates led to strong performance in Uruguay and Serbia. Our investments in the US and UK contributed negatively due to depreciating currencies. We increased duration in the Czech Republic. We sold a bond maturing in autumn 2020 and replaced it with a bond maturing in 2031. We expect long-term interest rates to fall due to more stimulus from the central bank.

Historisk avkastning

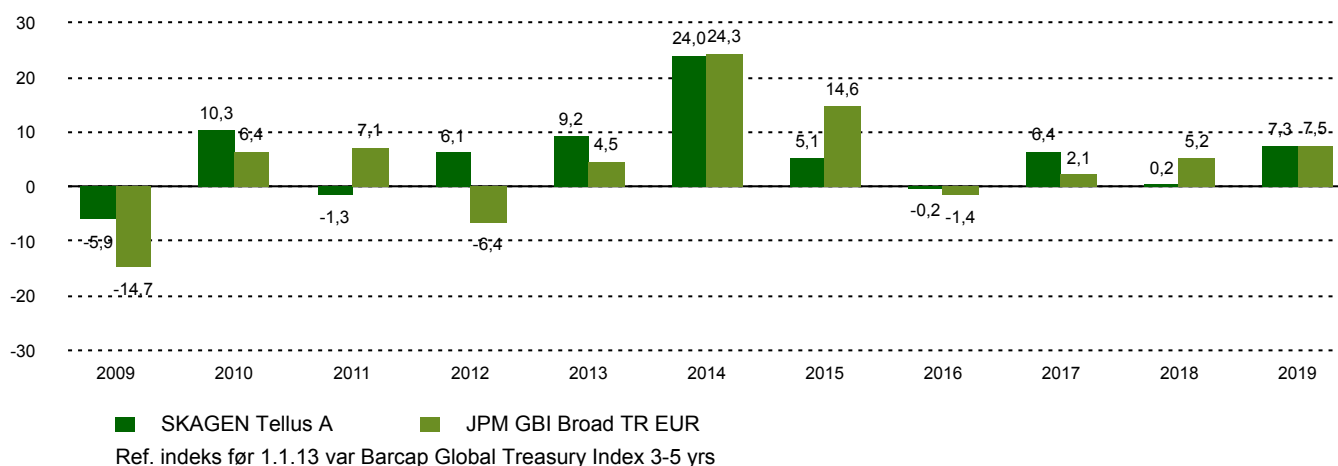
Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	-2,3%	-4,6%
Hittil i år	5,3%	14,6%
Siste år	10,0%	18,1%
Siste 3 år	5,4%	9,0%
Siste 5 år	4,9%	8,2%
Siste 10 år	5,9%	6,6%
Siden start	6,1%	6,6%

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	120,61 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	463,96 NOK
Rentefølsomhet	4,88
Vektet gj.sn. løpetid	n/a
Effektiv rente	2,65%
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norway Government	6,79	0,40
Mexican Bonos	4,38	0,39
Serbia Bond	4,30	0,39
Croatia Government	6,27	0,31
Uruguay Government	5,75	0,28



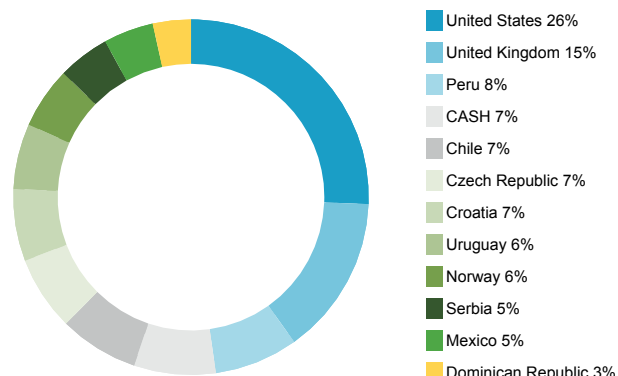
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States Treasury	26,22	-0,42
United Kingdom Gilt	9,87	-0,30
Dominican Republic	3,66	-0,18
European Bank for Recon & Dev	4,79	0,04
Czech Republic	6,67	0,08

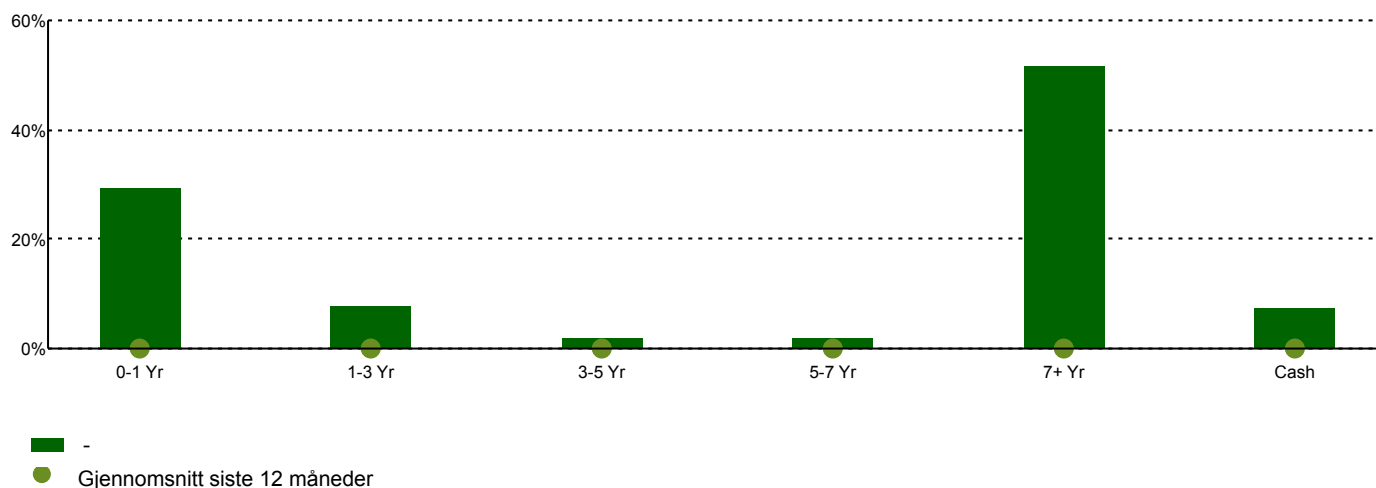
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	25,6
UK Government	9,7
Republic of Peru	7,6
Republic of Chile	7,2
Czech Republic Government	6,8
Republic of Croatia	6,6
Oriental Republic of Uruguay	5,9
Kongeriket Norge	5,6
European Bank for Reconstruction & Development	4,8
Republic of Serbia	4,7
Total	84,6

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.