

Avkastningskommentar

Long-term interest rates were down in large parts of the world in October with the US being an important exception. The yield on 10-year US government bonds increased roughly 20 basis points during the month from just below 0.7% to just below 0.9%. This was driven by both increased inflation expectations and higher real rates. SKAGEN Tellus outperformed the benchmark index slightly in October. The largest positive contributors were Mexico and Indonesia thanks to strong currency appreciation while the main laggards were the Czech Republic and the US, driven by both weaker currencies and higher rates. The speed of economic recovery from the adverse effects of COVID-19 is still highly unclear and recent surges in the number of people infected show that the virus still poses a serious threat. While near-term market developments remain uncertain, in the long-term, we expect our investments to perform well given their strong fundamentals.

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.

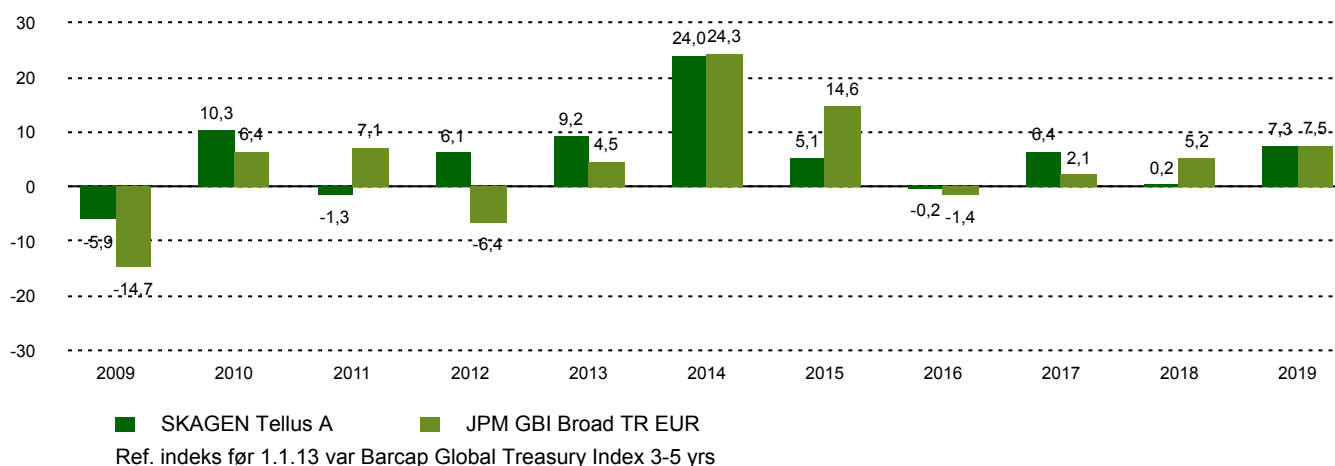
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	0,8%	0,8%
Hittil i år	7,5%	16,0%
Siste år	4,4%	10,1%
Siste 3 år	5,9%	10,0%
Siste 5 år	4,6%	6,3%
Siste 10 år	6,0%	6,7%
Siden start	6,1%	6,5%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	123,12 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	443,92 NOK
Rentefølsomhet	4,90
Vektet gj.sn. løpetid	5,92
Effektiv rente	2,67%
Antall poster	13
Porteføljeforvalter	Jane Tvedt

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	7,26	0,24
European Bank for Recon & Dev	5,17	0,23
United States Treasury	25,78	0,11
Dominican Republic	4,05	0,10
Croatia Government	7,47	0,06



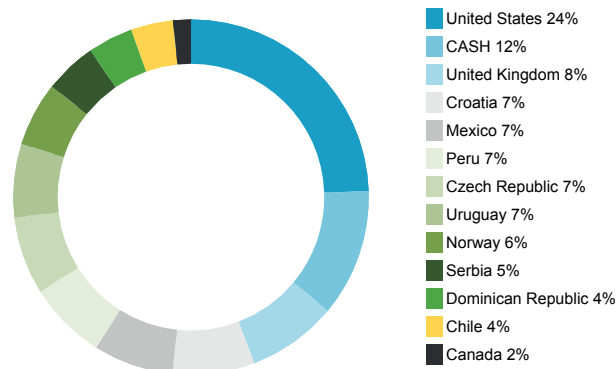
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Czech Republic	7,15	-0,17
Norway Government Bond	5,98	-0,09
United Kingdom Gilt	8,62	0,00
Peruvian Government	7,16	0,00
Uruguay Government	6,69	0,01

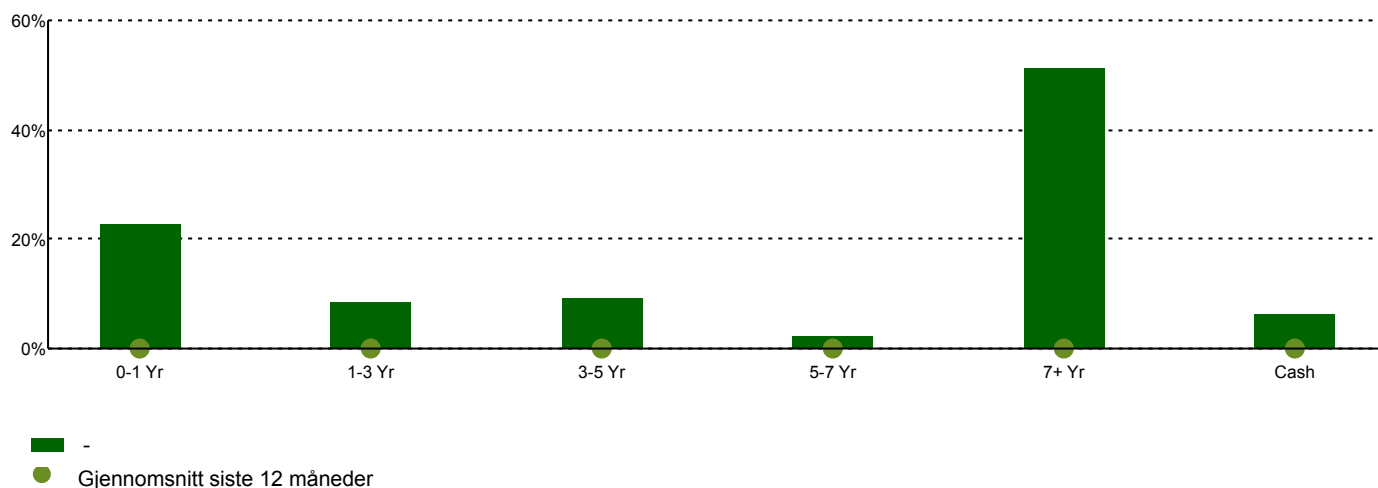
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	24,5
UK Government	8,2
Republic of Croatia	7,5
Mexico	7,3
Republic of Peru	7,2
Czech Republic Government	7,1
Oriental Republic of Uruguay	6,7
Kongeriket Norge	5,9
European Bank for Reconstruction & Development	5,3
Republic of Serbia	4,7
Total	84,1

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.