

Avkastningskommentar

A few large news items dominated the month of November. Although it took some time, there was finally certainty about who the next US president would be, and more importantly, there were several positive announcements regarding the development of Covid-19 vaccines. In addition, the second wave of Covid-19 that has hit large parts of Europe and the US lately appears to be in decline and lockdown measures are starting to be eased slowly. All this contributed to a general risk-on mood in the financial markets, pushing down long-term interest rates in emerging markets and driving up long-term interest rates in developed markets. The former is positive for Tellus from an absolute perspective and the latter is positive from a relative perspective. SKAGEN Tellus outperformed the benchmark index in November. The largest positive contributors were Mexico and Norway, thanks to falling Mexican interest rates and strong Mexican and Norwegian currencies. The main laggard was the US, driven mainly by a weak USD in the period.

Historisk avkastning

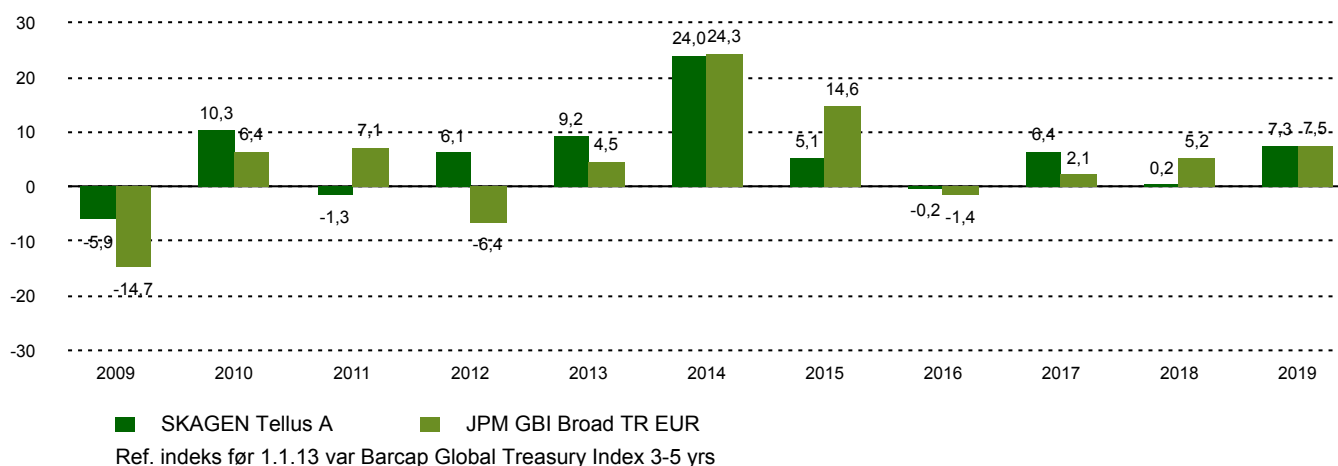
Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	-4,2%	-6,1%
Hittil i år	3,0%	8,9%
Siste år	1,6%	4,6%
Siste 3 år	3,6%	6,9%
Siste 5 år	3,7%	4,9%
Siste 10 år	5,4%	5,9%
Siden start	5,8%	6,0%

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	117,94 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	443,92 NOK
Rentefølsomhet	4,50
Vektet gj.sn. løpetid	5,51
Effektiv rente	2,82%
Antall poster	15
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	7,59	0,13
Norway Government Bond	6,04	0,00
European Investment Bank	0,40	-0,05
Serbia International	4,81	-0,06
Chile Government	3,85	-0,12



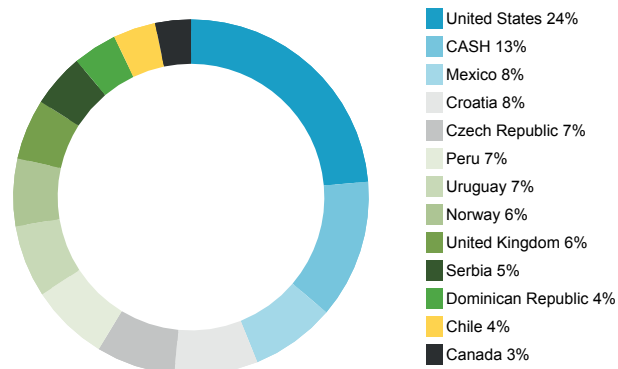
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States Treasury	24,12	-1,82
United Kingdom Gilt	7,29	-0,39
Uruguay Government	6,64	-0,37
Peruvian Government	7,10	-0,34
Czech Republic	7,20	-0,25

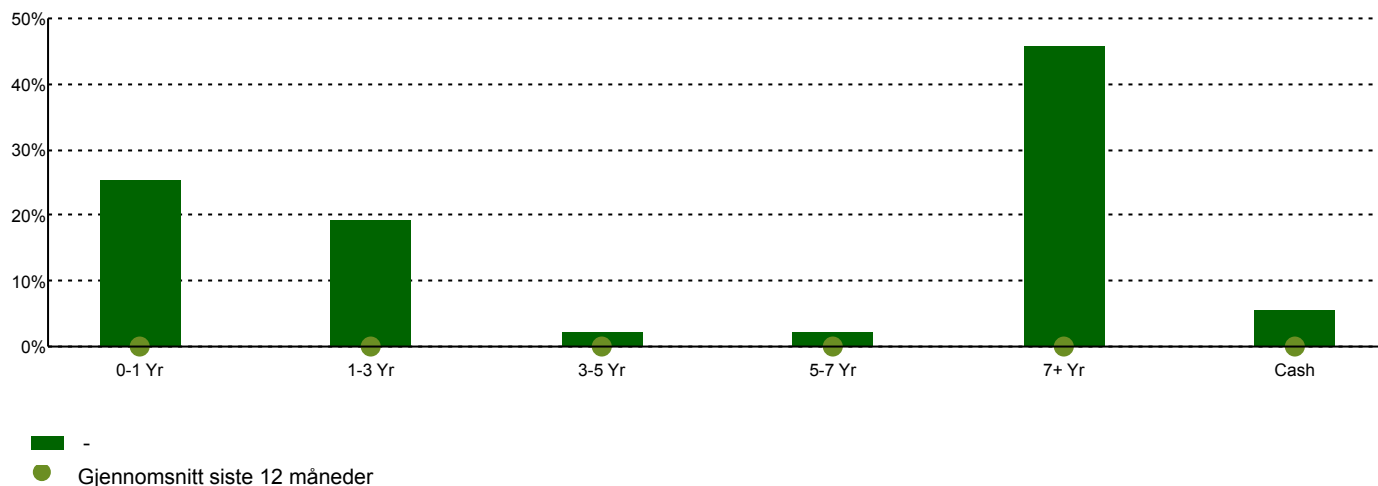
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	23,6
Mexico	7,7
Republic of Croatia	7,6
Czech Republic Government	7,2
Republic of Peru	7,1
Oriental Republic of Uruguay	6,6
Kongeriket Norge	6,1
UK Government	5,5
JP Morgan Chase Bank NA, Luxembourg	5,4
European Bank for Reconstruction & Development	5,4
Total	82,2

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.