

Avkastningskommentar

Long-term interest rates in developed markets continued to increase in January with the 10-year US treasury yield increasing almost 20 bps driven mainly by increased inflation expectations. In emerging markets, moves in long-term interest rates were less pronounced and more varied, but with a slight increase on average. Romania and South Africa – which we added to the fund at the end of 2020 – saw the largest yield compressions in the period in their local markets. Short-term market sentiment has been slightly more cautious lately as there have been reports of some bumps in the road relating to vaccine rollouts and new more contagious Covid variants appearing. Nonetheless, we pay more attention to the longer term and still believe that 2021 will bring us very close to normality, which should bode well for our investments. SKAGEN Tellus outperformed its benchmark index in January. The largest positive contributors were USA and Uruguay thanks to appreciating currencies. The main laggards were Mexico and Peru driven by weak developments in their currencies.

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.

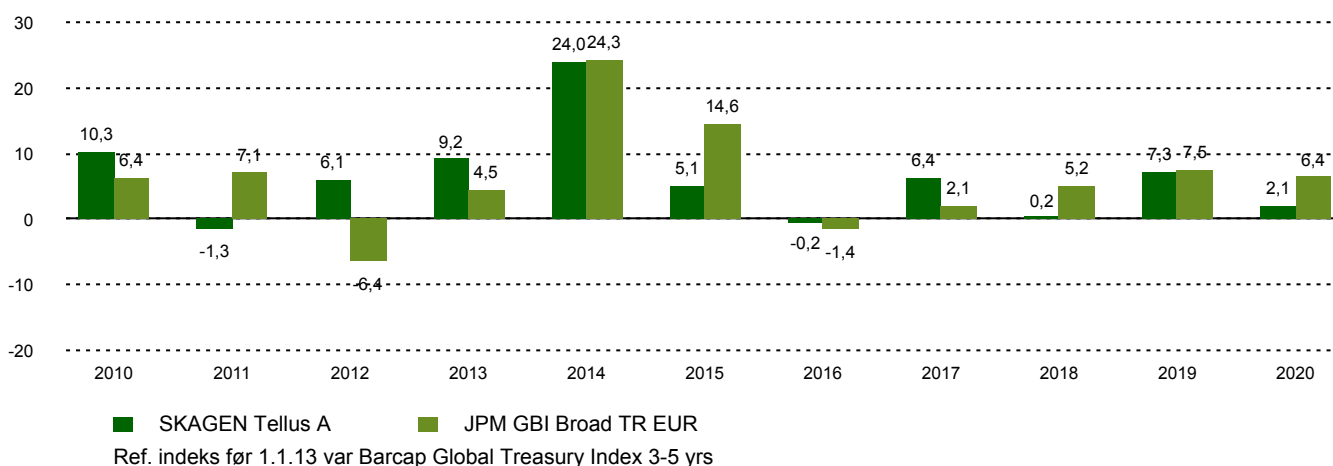
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	106,82 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	395,47 NOK
Rentefølsomhet	4,11
Vektet gj.sn. løpetid	5,01
Effektiv rente	3,04%
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Uruguay Government	7,02	0,07
United States Treasury	25,76	0,00
Czech Republic	7,77	0,00
Norway Government	6,35	0,00
European Bank for Recon & Dev	5,44	0,00



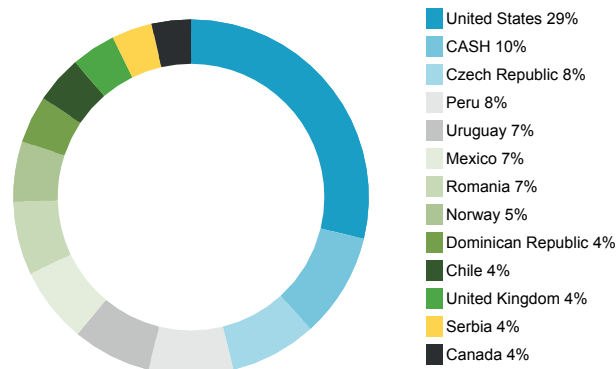
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	7,37	-0,13
Peruvian Government	7,66	-0,12
Serbian Government	3,66	-0,07
Croatia Government	3,06	-0,06
European Investment Bank	2,05	-0,05

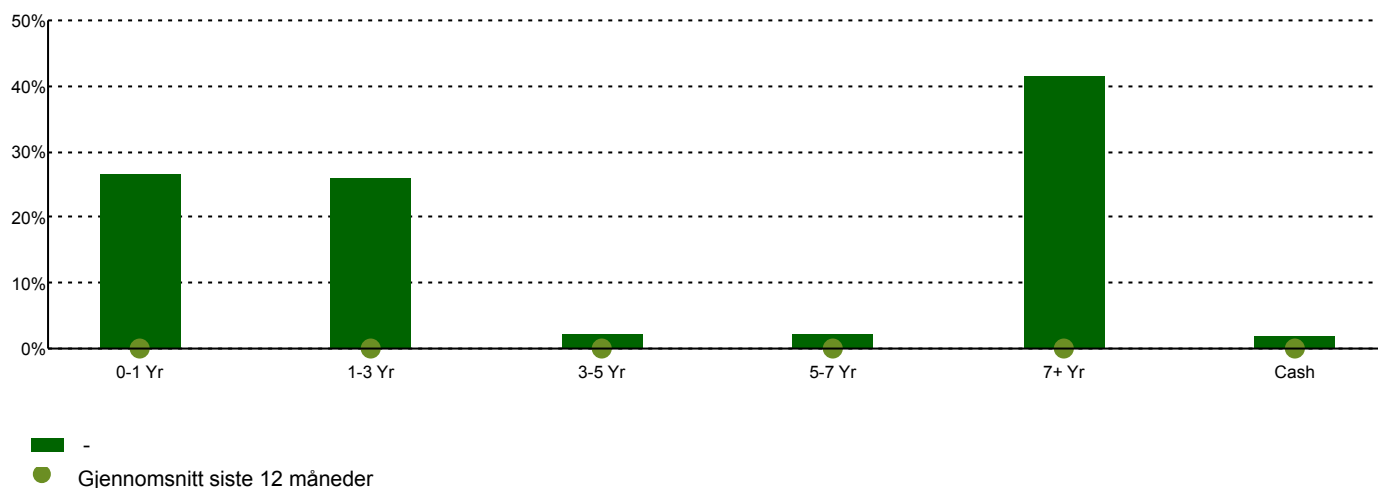
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	28,8
Czech Republic Government	7,9
Republic of Peru	7,7
Oriental Republic of Uruguay	7,2
Mexico	6,9
Romanian Government	6,7
European Bank for Reconstruction & Development	5,5
Kongeriket Norge	5,5
Dominican Republic	4,3
Republic of Chile	4,3
Total	84,7

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.