

Avkastningskommentar

The rapid increase in long-term interest rates seen in the first quarter of 2021 cooled off in April. Long-term rates in the US fell slightly while rates in Europe generally rose a few basis points. In emerging markets, rate moves were varied and governed more by local conditions than has been the case earlier this year. The reopening of the world economy is steadily moving closer, although with some hiccups along the way and at varying speed across regions. The vaccine news seems to alter between positive and negative daily adding to uncertainty in the short term. Looking further ahead it seems highly likely that large parts of the world will get close to a "normal" state during 2021 and with that economic activity will also rebound even more. With this backdrop in mind, we expect a continued increase in long-term interest rates going forward and we still maintain a fairly low duration overall, but with longer term positions in select countries where we find yields attractive. SKAGEN Tellus lagged its benchmark index slightly in April. The largest positive contributors were the Czech Republic and Norway thanks to appreciating currencies while the main laggards were Peru and the US driven by depreciating 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.

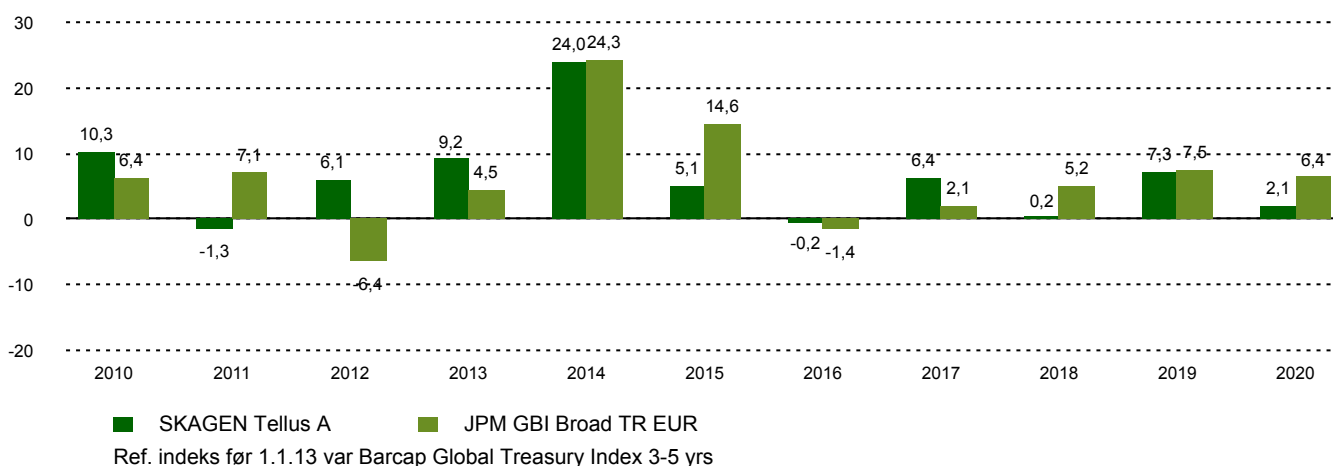
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	-1,8%	-2,3%
Hittil i år	-6,3%	-7,7%
Siste år	-11,3%	-18,3%
Siste 3 år	1,3%	4,2%
Siste 5 år	2,4%	2,7%
Siste 10 år	5,6%	5,9%
Siden start	5,1%	5,0%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	100,88 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	470,33 NOK
Rentefølsomhet	3,71
Vektet gj.sn. løpetid	4,67
Effektiv rente	2,51%
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Czech Republic	4,78	0,10
City of Oslo	1,49	0,00
Romanian Government	6,69	-0,01
Dominican Republic	2,50	-0,01
Canadian Government	1,97	-0,01



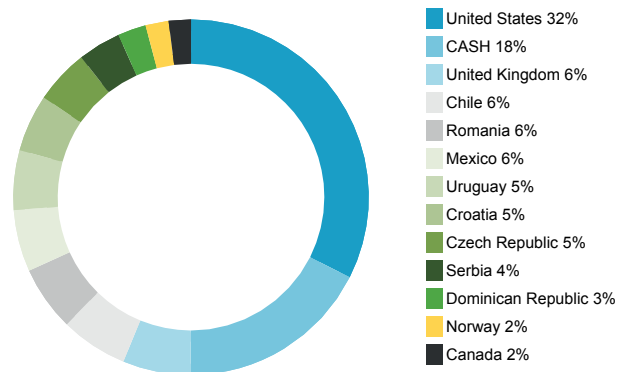
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States Treasury	32,20	-0,85
Peruvian Government	6,66	-0,40
United Kingdom	6,13	-0,14
Chile Government	6,10	-0,09
Mexican Bonos	5,69	-0,09

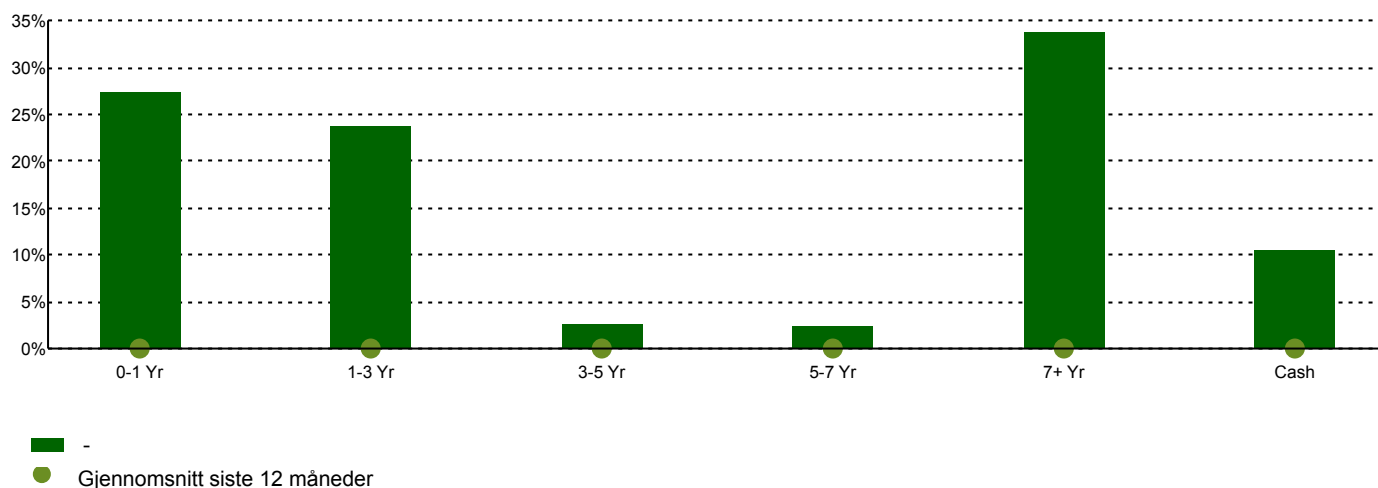
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	32,4
UK Government	6,2
Republic of Chile	6,1
European Bank for Reconstruction & Development	5,9
Romanian Government	5,9
Mexico	5,6
Oriental Republic of Uruguay	5,4
Republic of Croatia	5,2
Czech Republic Government	4,9
Republic of Serbia	3,9
Total	81,6

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.