

Avkastningskommentar

The fixed income markets were in general fairly calm in May. Both long-term interest rates and credit spreads moved sideways in large parts of the world. Market participants are currently focusing on how strong and long lasting the current general price increases will be and what this will entail for future central bank actions. Central banks continue to maintain their loose policy stance, but small signs of a reduction in pandemic-related policies have started to emerge. While the general price level has increased significantly over the past year, much of the increase is likely transitory and should fade as society reopens. Whether you believe in higher inflation or not, it is safe to say that inflation risk has increased and, with that, long-term interest rates. We still see rates heading higher, especially in developed areas such as the US and Europe, but at the same time several emerging countries are becoming increasingly attractive. We have started to buy some more long-dated positions in select EM countries. SKAGEN Tellus was slightly ahead of its benchmark index in May. The largest positive contributors were Mexico and the Czech Republic thanks to falling interest rates. The main laggards were the US and Uruguay 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 valutasingninger.

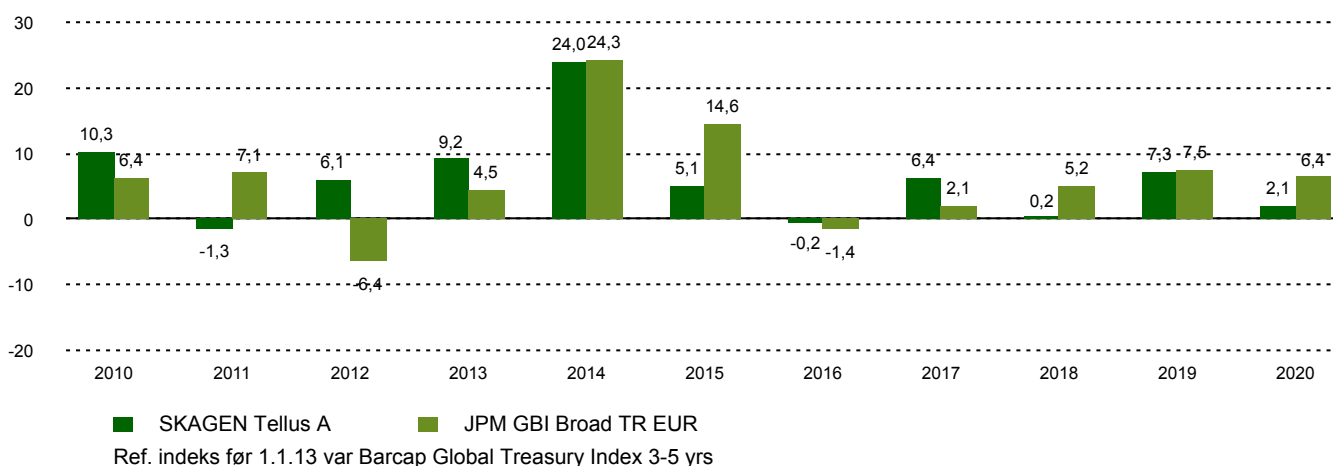
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Tellus A	Referanseindeks
Siste måned	1,3%	1,0%
Hittil i år	-5,1%	-6,0%
Siste år	-8,0%	-12,7%
Siste 3 år	2,5%	4,5%
Siste 5 år	2,2%	2,5%
Siste 10 år	5,6%	5,9%
Siden start	5,1%	5,1%

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	102,21 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	460,38 NOK
Rentefølsomhet	3,89
Vektet gj.sn. løpetid	4,91
Effektiv rente	2,55%
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mexican Bonos	5,81	0,21
Czech Republic Government	5,09	0,20
United Kingdom Gilt	6,37	0,18
International Finance Corp	3,12	0,15
European Bank for Recon & Dev	6,09	0,12



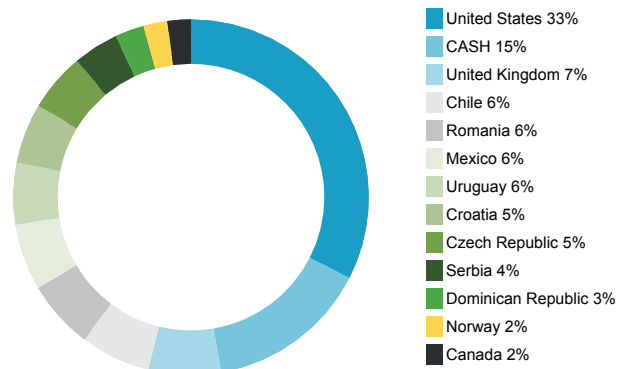
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Uruguay Government	5,48	-0,01
City of Oslo Norway	2,13	0,00
Colombia Government	1,10	0,02
Chile Government	6,21	0,03
Canadian Government	2,08	0,04

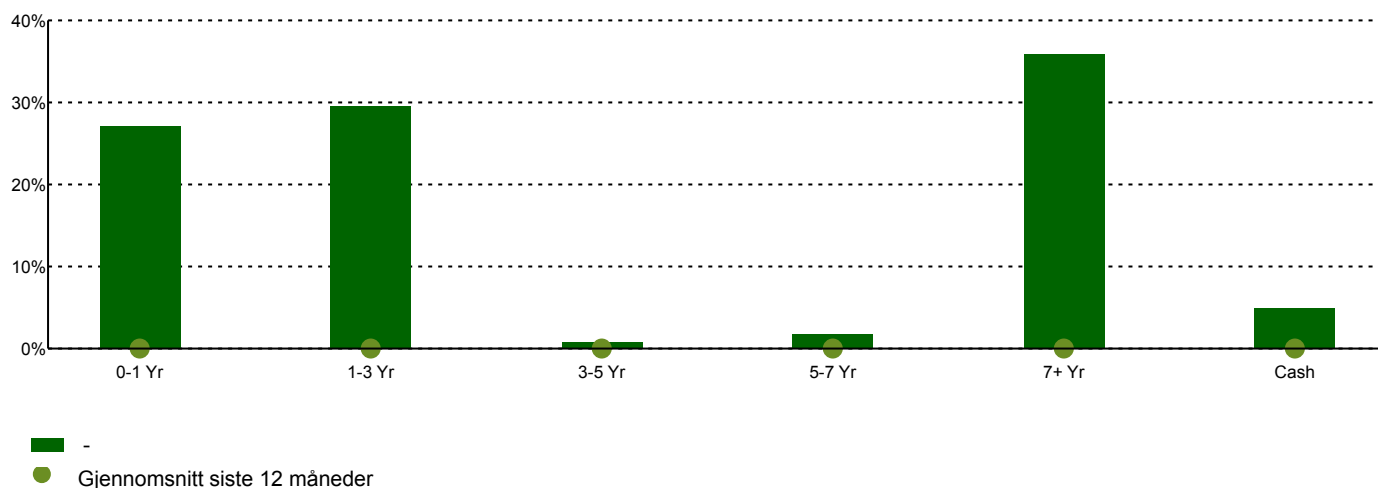
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	32,5
UK Government	6,6
Republic of Chile	6,4
European Bank for Reconstruction & Development	6,3
Romanian Government	6,2
Mexico	6,0
Oriental Republic of Uruguay	5,6
Republic of Croatia	5,5
Czech Republic Government	5,3
Republic of Serbia	4,1
Total	84,5

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.