

Avkastningskommentar

Long-term interest rates increased again in August after falling sharply during the summer. A combination of higher inflation expectations and slightly higher real rates helped move rates up in developed markets, but real rates are still very low. The large central banks (US and Europe) continue to be extremely cautious in their communication around potential policy tightening, but there is an increasing likelihood of QE tapering starting towards the end of 2021. Canada and New Zealand have already reduced their asset purchases and several emerging market central banks have increased their policy rates lately. Inflation expectations are largely in line with or above central bank targets and the improved economic outlook is supportive of central bank policies normalising. Nonetheless, the recent surge in Covid cases globally has introduced some uncertainty. So far it seems that the latest wave will be manageable, but we are not yet out of the woods. SKAGEN Tellus ended the month ahead of its benchmark index. The largest positive contributors were Uruguay and Indonesia thanks to appreciating currencies while the main laggards were the UK and the Czech Republic due to depreciating currencies and higher interest rates.

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.

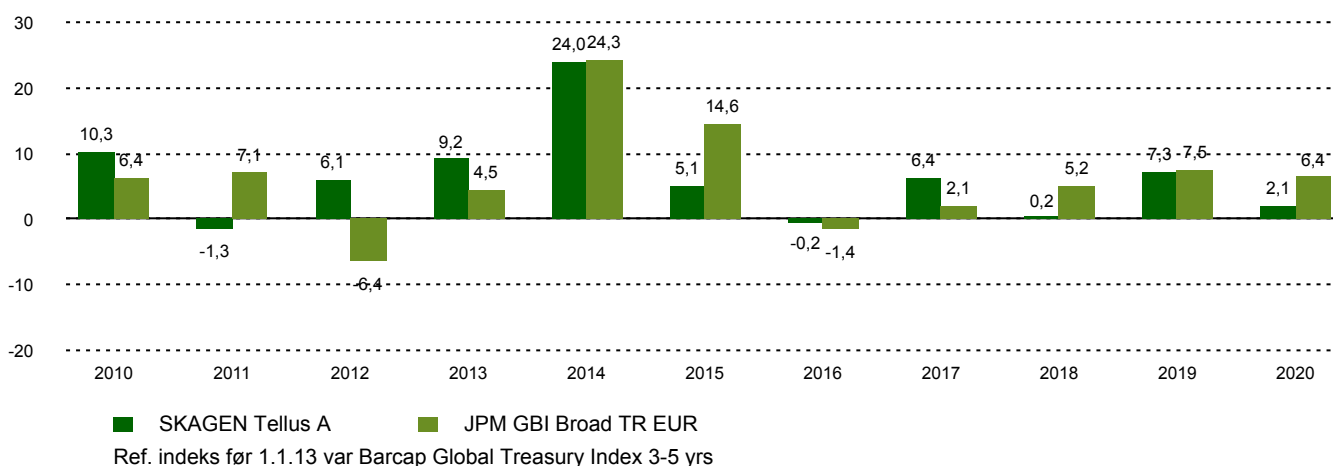
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	106,27 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	480,59 NOK
Rentefølsomhet	3,56
Vektet gj.sn. løpetid	4,51
Effektiv rente	2,38%
Antall poster	17
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Uruguay Government	5,59	0,11
Colombia Government	3,16	0,05
Dominican Republic	2,71	0,04
European Bank for Recon & Dev	6,26	0,03
European Investment Bank	0,91	0,01



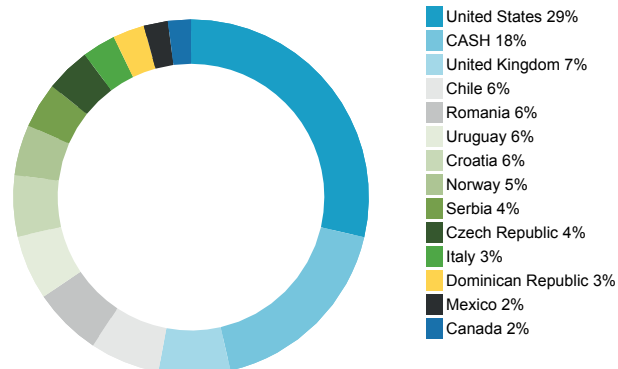
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States Treasury	29,08	-0,41
United Kingdom Gilt	6,36	-0,17
Czech Republic	3,95	-0,11
Chile Government	6,14	-0,09
Romanian Government	6,06	-0,06

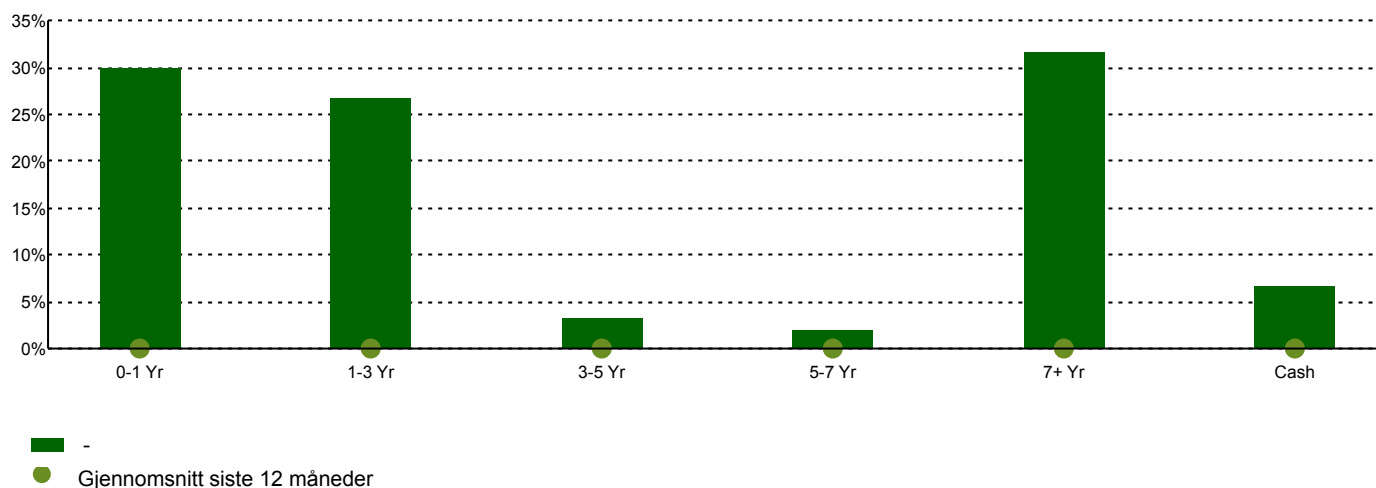
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	28,6
European Bank for Reconstruction & Development	6,5
UK Government	6,5
Republic of Chile	6,4
Romanian Government	6,2
Oriental Republic of Uruguay	5,9
Republic of Croatia	5,6
Republic of Serbia	4,1
Czech Republic Government	4,1
International Finance Corp	3,8
Total	77,7

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 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.