

Avkastningskommentar

Long-term interest rates continued their upward trend in January, especially in developed markets, driven by central banks in tightening mode and high consumer price growth. The US 30-year government bond had its worst week in the 49 years of history available in the first week of 2022. In emerging markets, central banks have already significantly tightened monetary policy and we are starting to see increased attractiveness in long-term rates in countries where the tightening cycle is nearing its end. We increased our exposure to long-term rates in Brazil during the month as inflation has peaked and growth is slowing. This should put downward pressure on long-term rates in the coming years. Emerging market sovereign credit spreads increased in January as heightened market volatility and geopolitical uncertainty increased. From the very low levels at the beginning of 2021, several sovereigns such as Brazil and Colombia are now experiencing quite high credit spreads that we find attractive. SKAGEN Tellus had a strong start to the year, outperforming its benchmark index. The largest positive contributors were US and Brazil driven by appreciating currencies while the main laggards were Romania and Croatia driven by higher yields and credit spreads.

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.

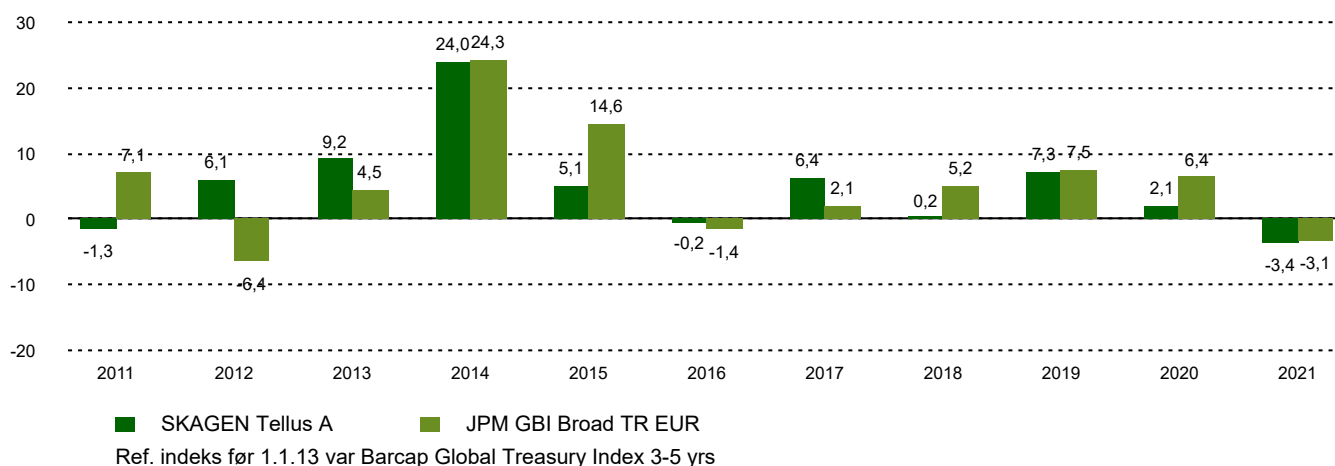
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Obligasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	29.09.2006
Morningstarkategori	Rente, Globale obligasjoner - EUR fokusert
ISIN	NO0010327786
NAV	104,08 NOK
Årlig forvaltningshonorar	0.80%
Referanseindeks	JPM GBI Broad TR EUR
Forvaltningskapital (mill.)	428,41 NOK
Rentefølsomhet	3,97
Vektet gj.sn. løpetid	5,42
Effektiv rente	3,54%
Antall poster	18
Porteføljeforvalter	Sondre Solvoll Bakketun

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
United States	31,96	0,21
International Finance Corp	6,12	0,13
Colombia Government	3,24	0,08
Uruguay Government	3,02	0,06
Asian Development Bank	0,42	0,05



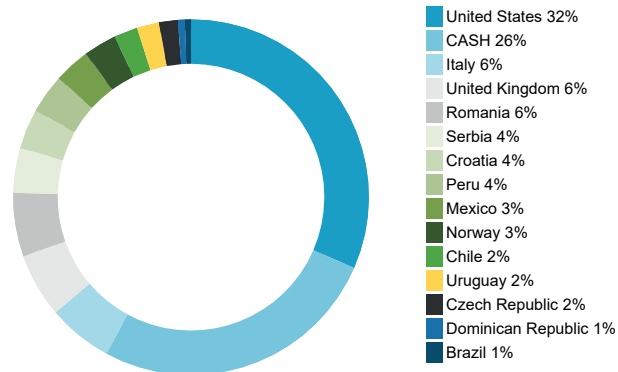
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Romanian Government	5,73	-0,31
Croatia Government	3,61	-0,10
Serbia Government	3,97	-0,09
Dominican Republic	1,02	-0,06
Chile Government	2,08	-0,04

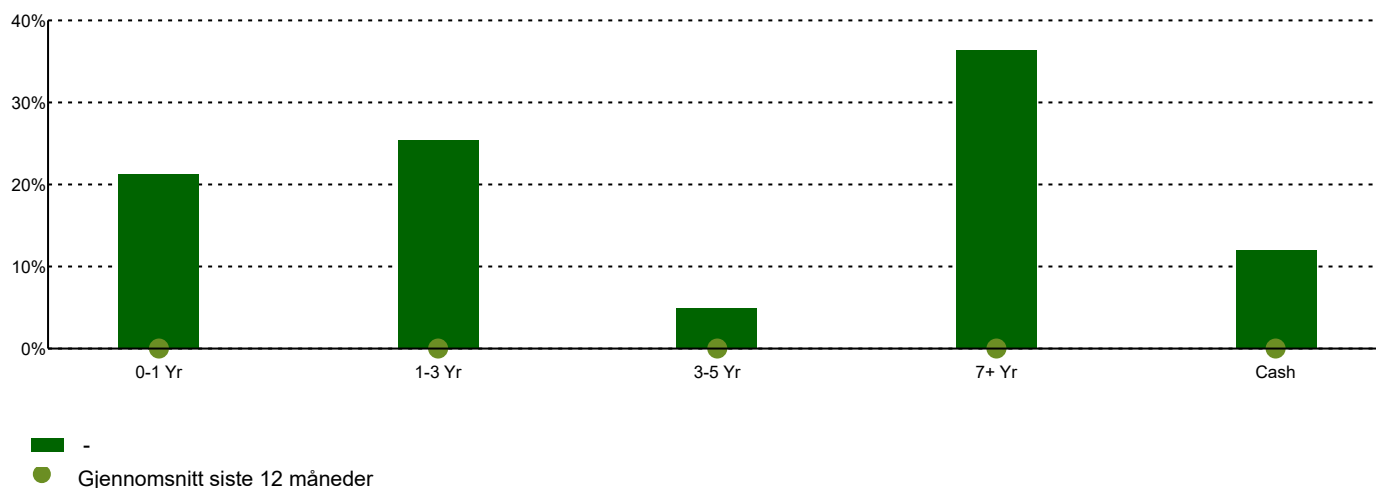
10 største investeringer

Navn	Prosent av fond
US Government	31,5
International Finance Corp	8,4
Italian Government	5,9
UK Government	5,8
Romanian Government	5,8
Republic of Serbia	4,1
European Bank for Reconstruction & Development	4,0
Republic of Croatia	3,6
Republic of Peru	3,6
Mexico	3,3
Total	76,0

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.