



SKAGEN Krona

Statusrapport – Februari 2016

Portföljförvaltare : Ola Sjöstrand och Sondre Solvoll Bakketun

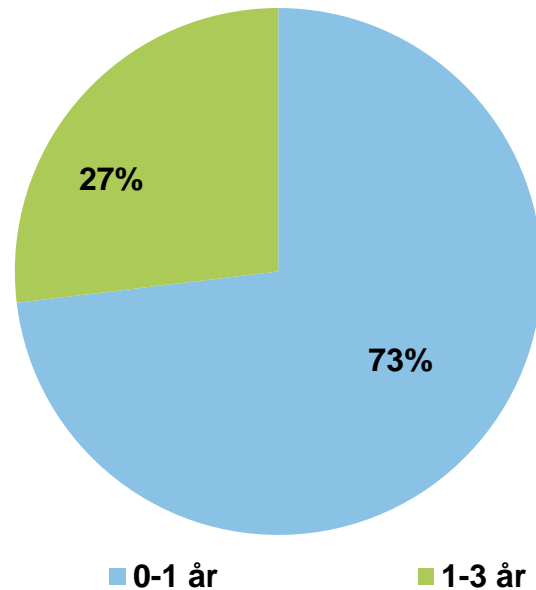
Konsten att använda sunt förnuft



SKAGEN Krona – Data för februari 2016

Krona senaste månaden	0,02 %
Jämförelseindex senaste månaden	-0,03 %
Krona senaste 12 månaderna	0,10 %
Jämförelseindex senaste 12 månaderna	-0,37 %
Räntebindningstid	0,14
Genomsnittlig löptid	0,77
Effektiv ränta	0,08 %

SKAGEN Krona – Summering, februari 2016



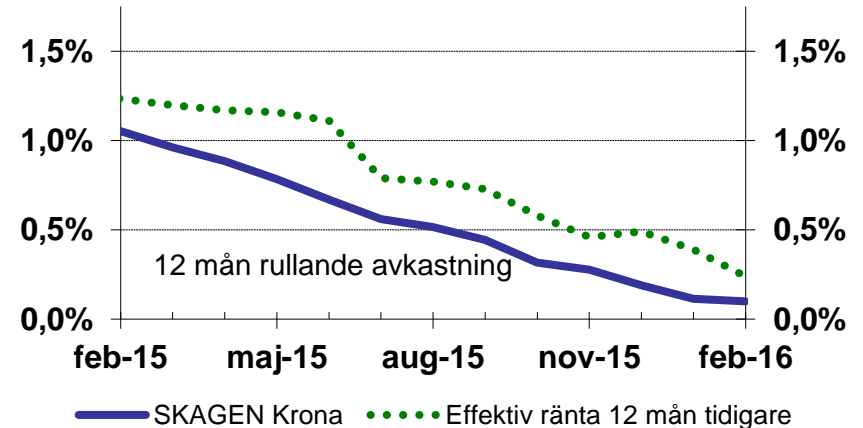
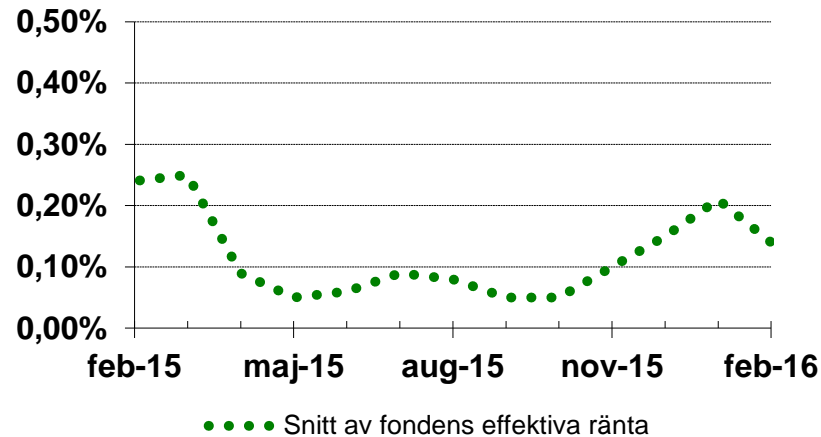
- 73% av fonden är placerat i korta papper med förfall inom 12 månader
- Resterande del är placerat i obligationer med rörlig ränta som har räntejustering var tredje månad - alla förfaller inom tre år
- God kreditkvalitet i kombination med god likviditet - avgörande vid val av investering

SKAGEN Krona – Summering, februari 2016

- Fonden har en räntebindningstid på 0,14 år, vilket innebär att ränterisken är låg. Riksbankens sänkte reporäntan från -0,35 till -0,5% och interbankräntorna följde efter och gick ned med ungefär lika mycket. 3-månaders interbankräntan avslutade månaden på minus 0,51%.
- Genomsnittlig löptid på fondens investeringar är 0,77 år. Andelen av fonden med förfall längre än tolv månader är 27%. Kreditpåslaget på en del av dessa längre papper ökade något i februari och medförde att fondens längre investeringar minskade svagt i värde.
- Fonden har en effektiv ränta på 0,08% per sista februari vilket är en minskning från 0,24% vid senaste månadsskiftet. Minskningen beror framförallt på att Riksbanken sänkte reporäntan.

(Effektiv ränta är endast en indikation på vilken årsavkastning fonden förväntas ge om räntor och investeringar hålls oförändrade framöver, men ingen garanti för framtida avkastning.)

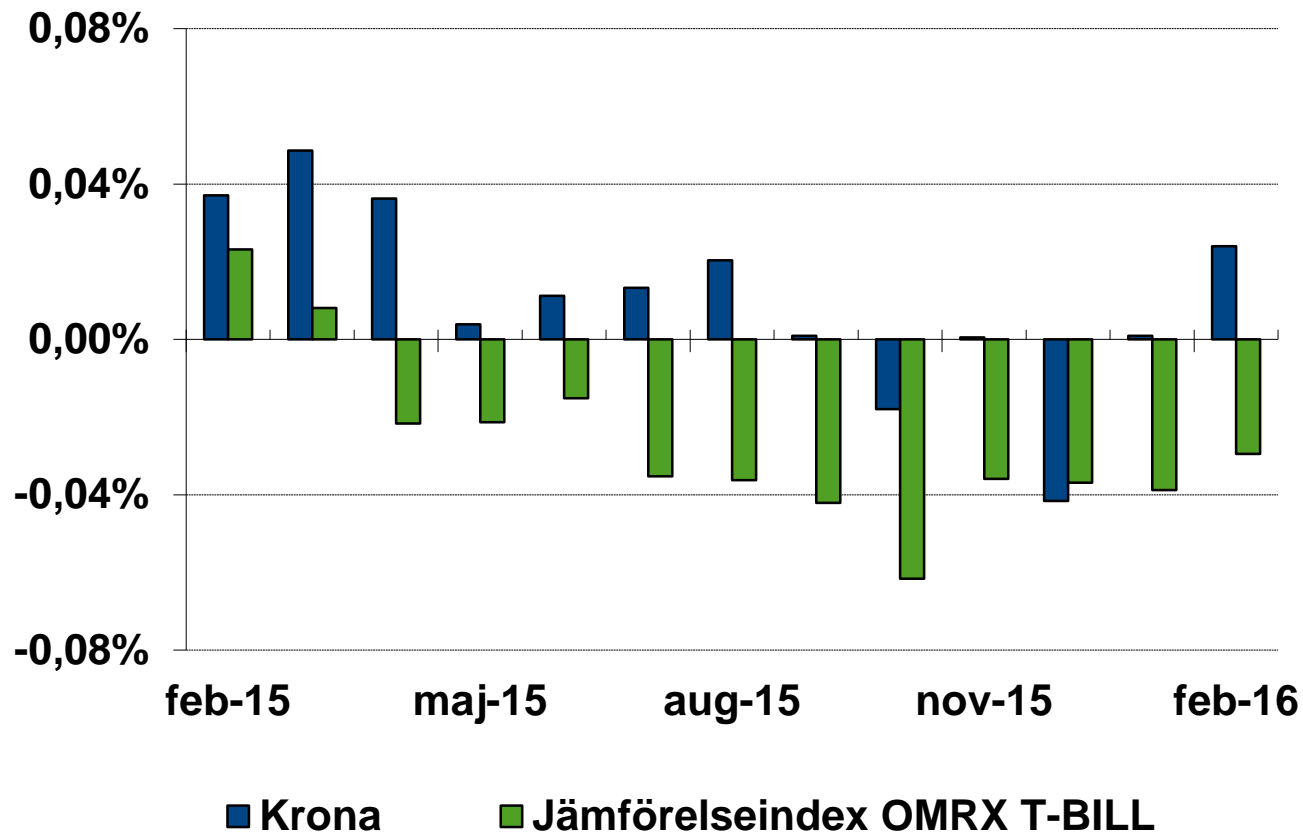
SKAGEN Krona – Effektiv ränta



Fondens effektiva ränta, 0,08% per sista februari är ned med cirka 15 punkter sedan förra månadsskiftet. (I genomsnitt var den effektiva räntan 0,14% i februari.)

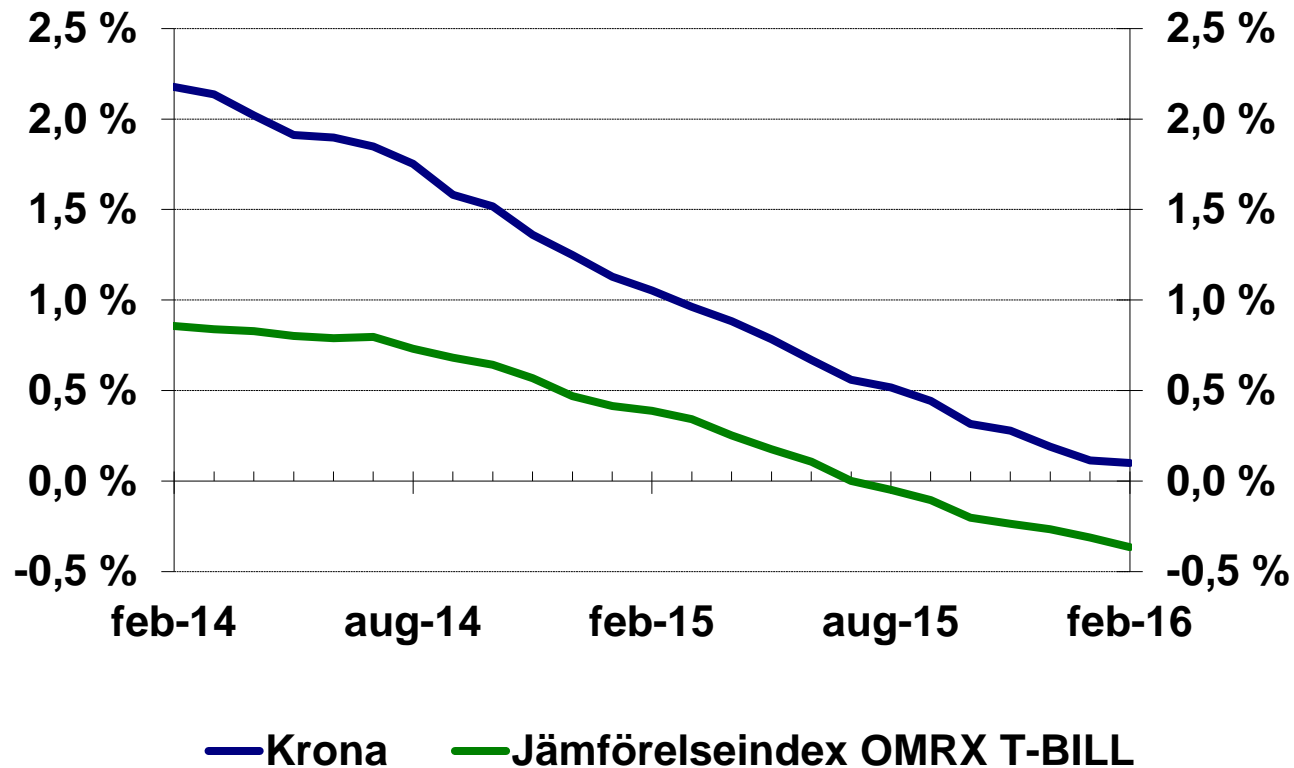
Grafen ovan till höger visar rullande 12 mån avkastning och fondens effektiva ränta 12 mån tidigare.

SKAGEN Krona – Månatlig avkastning



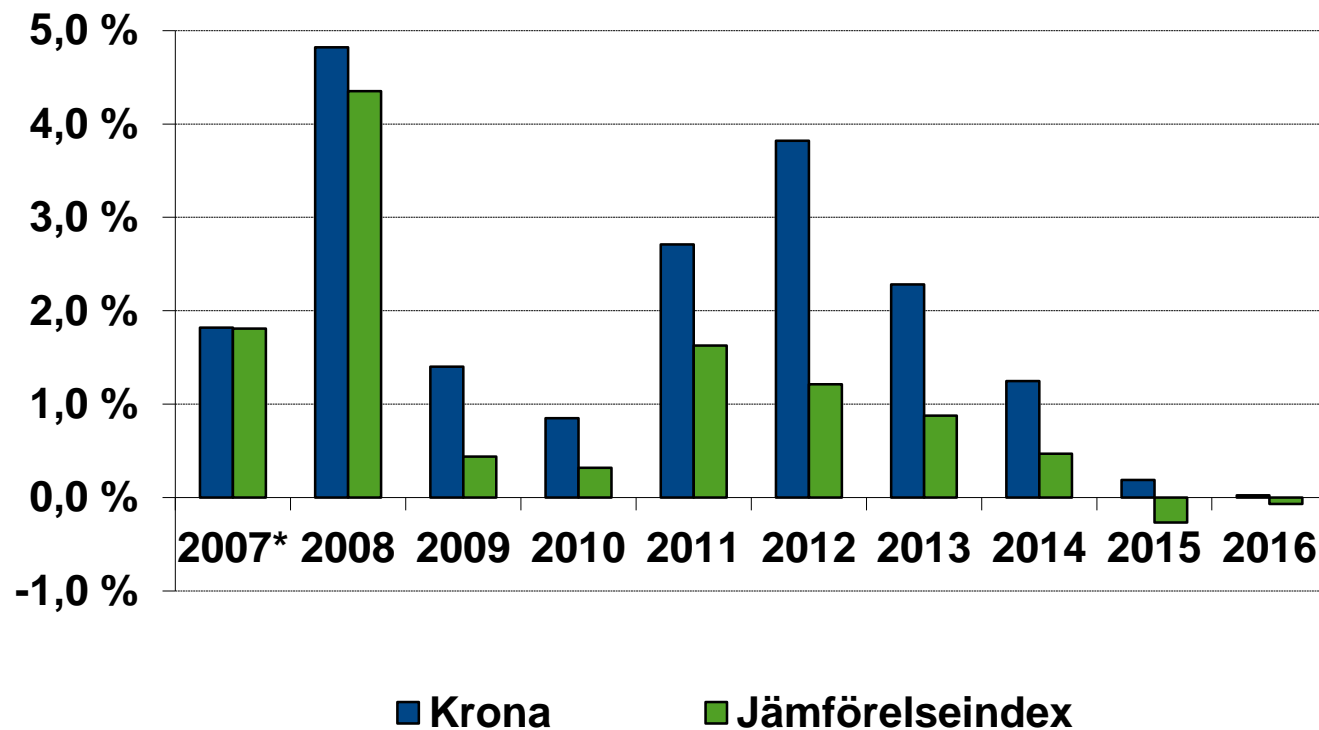
Avkastningen i februari ökade jämfört med tidigare månader men nådde ej upp till vad fondens effektiva ränta indikerade. (Index stabilt runt -0,04% senaste halvåret.)

SKAGEN Krona – 12 månaders löpande avkastning



Fondens 12 månaders löpande avkastning ligger på 0,1% vid utgången av månaden.

SKAGEN Krona – Årsavkastning



Efter årets första två månader går det nu att skymta den blå stapeln.

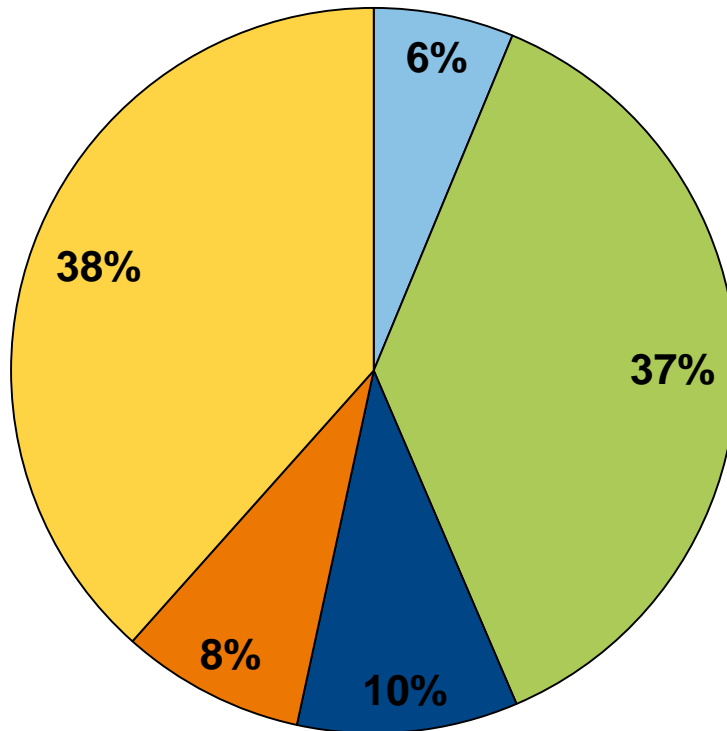
*Fonden startade juni 2007

SKAGEN Krona – 10 största innehaven

SPAREBANK 1 SMN	8,2 %
IKANO BANK	7,3 %
HEXAGON AB	7,3 %
INDUTRADE AB	6,7 %
HANDELSBANKEN SEK KONTO	6,3 %
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB	4,2 %
DANSKE BANK A/S	4,2 %
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB	4,2 %
ARLA FOODS AMBA	4,0 %
GETINGE AB	4,0 %
	<hr/>
	56,4 %

De tio största posterna utgör cirka 56% och är i huvudsak samma namn som tidigare.
För en fullständig innehavslista se www.skagenfonder.se/krona

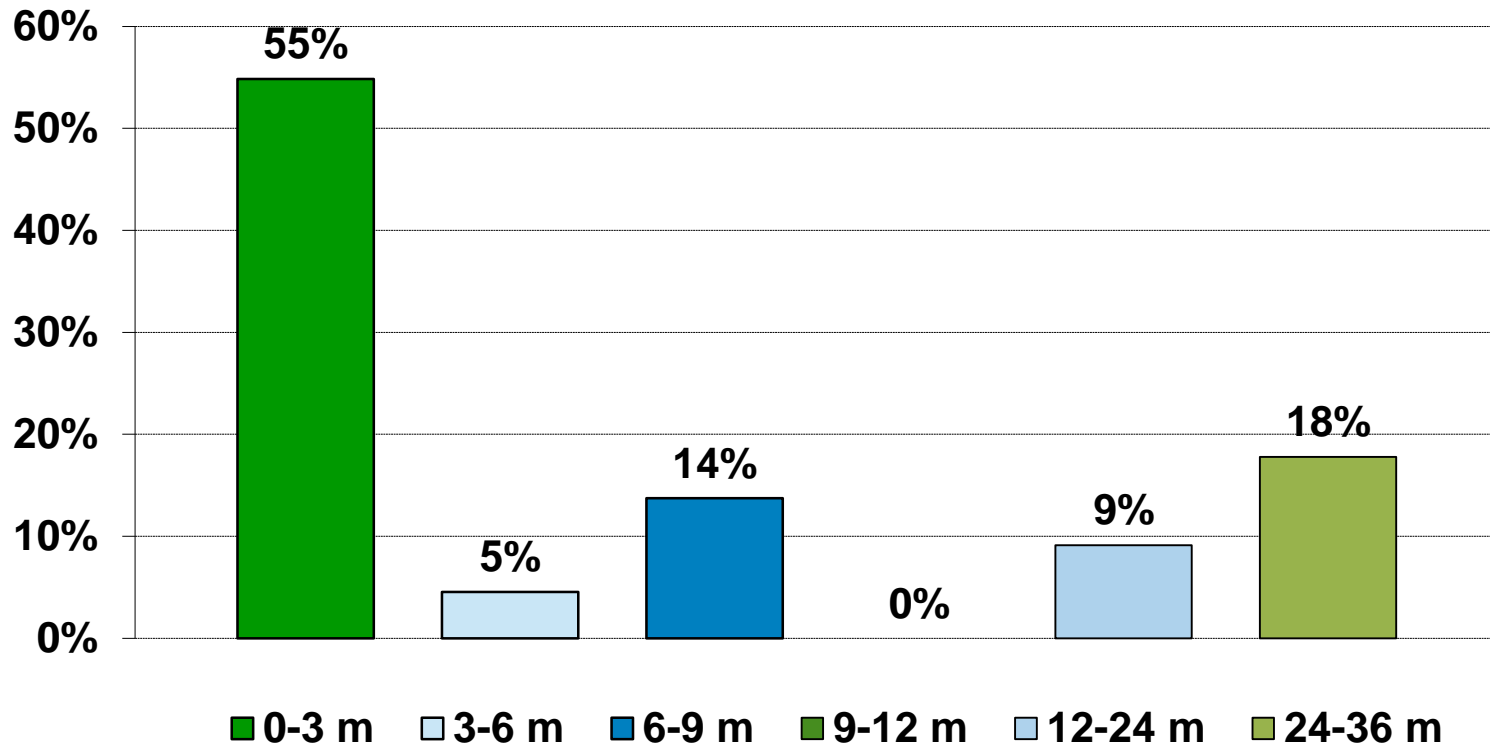
SKAGEN Krona – Investeringar



■ Likviditet ■ Bank/finans ■ Fastighet/bygg ■ Fordon ■ Övrig industri

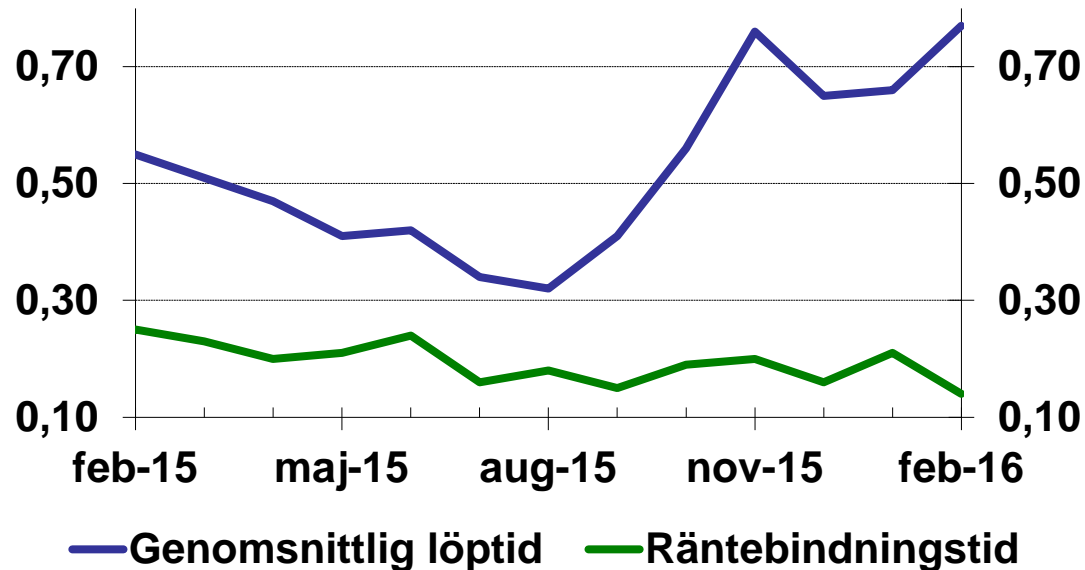
Fondens investeringar är som tidigare i huvudsak i företag utanför finanssektorn. Jämfört med förra månadsrapporteringen så har det minskat i kategorierna Fastighet/bygg och Fordon. Det har ökat i Bank/finans och Övrig industri.

SKAGEN Krona – Löptidsstruktur



60% förfaller inom sex månader och andelen av fonden med slutförfall bortom 12 månader är 27%.

SKAGEN Krona – Genomsnittlig löptid och räntebindningstid



Fonden har en räntebindningstid på 0,14 år, det vill säga att portföljens investeringar i genomsnitt har 0,14 år till nästa räntejustering (eller förfall). Räntebindningstid är ett mått som visar hur räntekänslig fonden är. Dagens nivå är en normal nivå för fonden.

Genomsnittlig löptid är 0,77 år, vilket betyder att det i genomsnitt är 0,77 år till fondens investeringar förfaller. Det här är ett mått som visar hur känslig fonden är för ändringar i kreditspreadar. Dagens nivå är en normal nivå för fonden.

SKAGEN Krona – Fakta om fonden

SKAGEN Krona är en penningmarknadsfond som placerar i räntebärande omsättningsbara värdepapper och/eller penningmarknadsinstrument utställda eller garanterade av svenska staten, kommuner, finansinstitut och företag.

Placeringarna sker i solida räntepapper med kort räntebindningstid vilket ger en låg ränterisk i fonden.

Fonden ska endast placera i räntebärande omsättningsbara värdepapper och/eller penningmarknadsinstrument utställda i SEK.

Fonden har som mål att uppnå bättre avkastning än de bästa högräntererbjudandena på bankmarknaden – både för privat- och företagskunder. Fondens referensindex är OMRX-TBILL.

Önskar du mer information?

SKAGEN Krona www.skagenfonder.se/krona

Sista Marknadsrapporten: www.skagenfonder.se/marknadsrapport

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt tecknings- och förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. På vår webbplats finns faktablad och informationsbroschyrer (prospekt) för alla våra fonder.

SKAGEN söker efter bästa förmåga att säkerställa att all information i denna rapport är korrekt, men vill reservera sig för eventuella fel och utelämnanden. Uttalandena i rapporten reflekterar portföljförvaltarnas åsikt vid en bestämd tidpunkt och kan förändras utan förvarning. Rapporten är inte menad att uppfattas som ett erbjudande eller rekommendation om köp eller försäljning av finansiella instrument. SKAGEN tar inte ansvar för direkta eller indirekta förluster eller utgifter som kan uppstå genom användning eller tolkning av rapporten. Anställda i SKAGEN AS kan vara ägare av värdepapper utställda av företag som är omnämnda i denna rapport eller ingår i fondens portfölj. SKAGEN Fonder rekommenderar personer som vill investera i fonden att ta kontakt med en kvalificerad kundrådgivare.

Konsten att använda sunt förnuft

