



# SKAGEN Krona

Statusrapport – April 2016

Portföljförvaltare : Ola Sjöstrand och Sondre Solvoll Bakketun

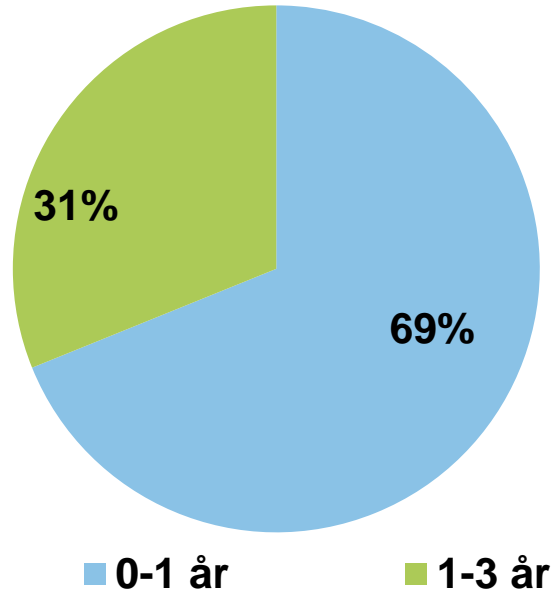
Konsten att använda sunt förnuft



## SKAGEN Krona – Data för april 2016

Krona senaste månaden	0,02 %
Jämförelseindex senaste månaden	-0,05 %
Krona senaste 12 månaderna	0,01 %
Jämförelseindex senaste 12 månaderna	-0,45 %
Räntebindningstid	0,19
Genomsnittlig löptid	0,86
Effektiv ränta	0,23 %

## SKAGEN Krona – Summering, april 2016



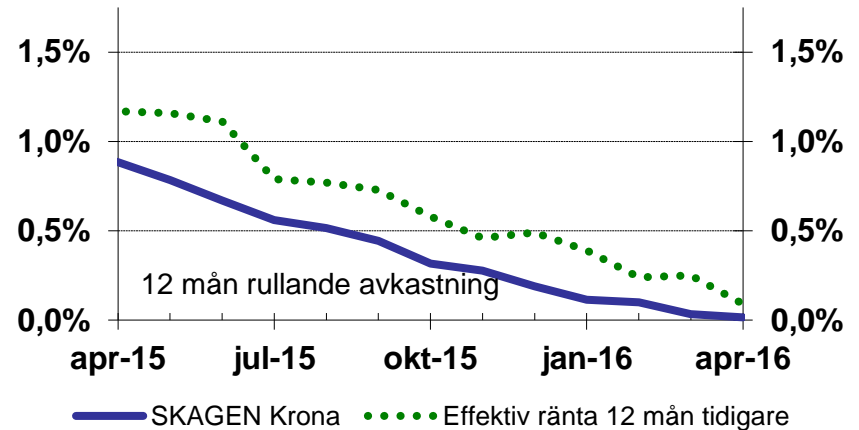
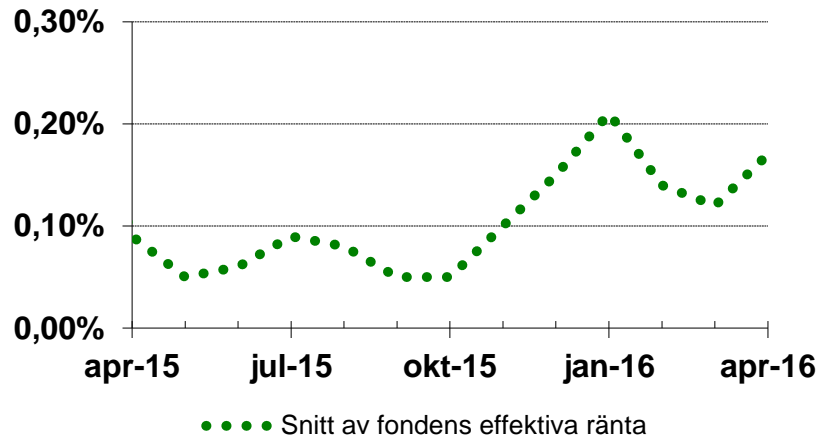
- 69% av fonden är placerat i korta papper med förfall inom 12 månader
- Resterande del är placerat i obligationer med rörlig ränta som har räntejustering var tredje månad - alla förfaller inom tre år
- God kreditkvalitet i kombination med god likviditet - avgörande vid val av investering

# SKAGEN Krona – Summering, april 2016

- Fonden har en räntebindningstid på 0,19 år, vilket innebär att ränterisken är låg. Riksbanken höll reporäntan oförändrad på -0,5% och det var endast små ändringar i interbankräntorna i april. 3-månaders interbankräntan oförändrad på -0,45% sedan sista mars.
- Genomsnittlig löptid på fondens investeringar är 0,86 år. Andelen av fonden med förfall längre än tolv månader är 31%. En stor del av dessa längre investeringarna är i obligationer utställda av norska sparbanks. Det är stabila banker som mestadels emitterar obligationer i norska kronor, men som ibland även kommer ut i svenska kronor. Obligationerna i svenska kronor handlas med ett avsevärt högre kreditpåslag än de norska och de ger en bra avkastning i relation till kreditrisken i bankerna.
- Fonden har en effektiv ränta på 0,23% per sista april vilket är en ökning från 0,12% vid senaste månadsskiftet.

(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.)

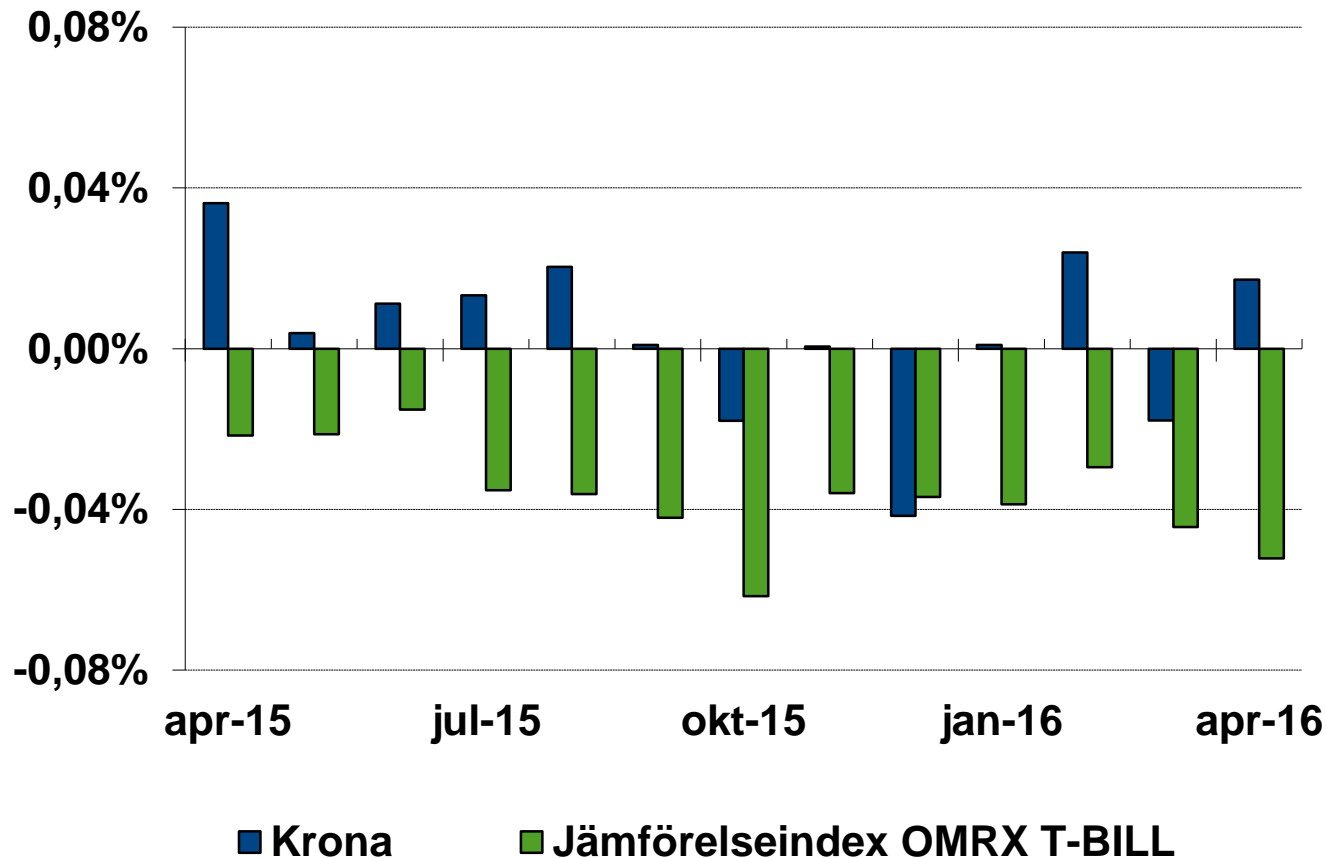
# SKAGEN Krona – Effektiv ränta



Fondens effektiva ränta, 0,23% den sista april, är upp cirka tio punkter sedan förra månadsskiftet. (I genomsnitt var den effektiva räntan 0,17% i april.)

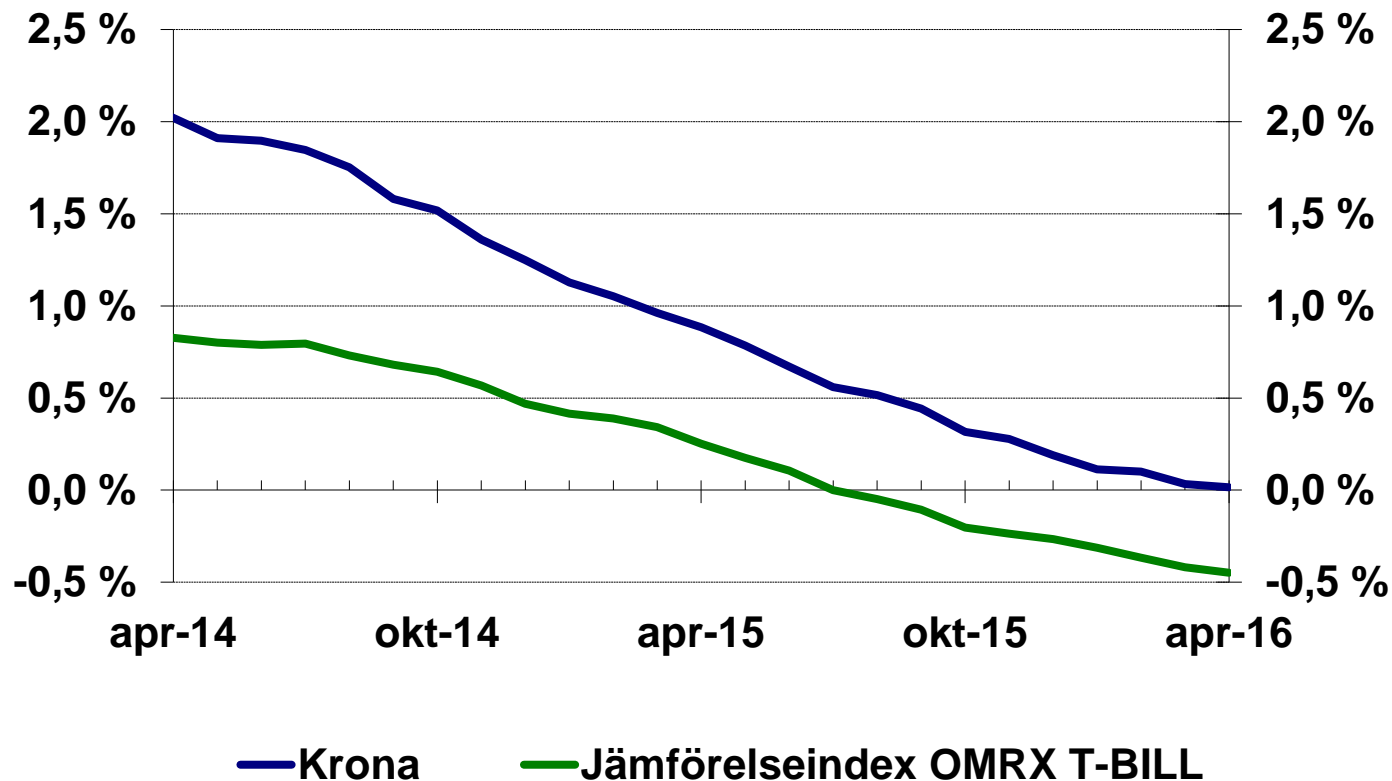
Grafen ovan till höger visar rullande 12 mån avkastning och fondens effektiva ränta 12 mån tidigare.

## SKAGEN Krona – Månatlig avkastning



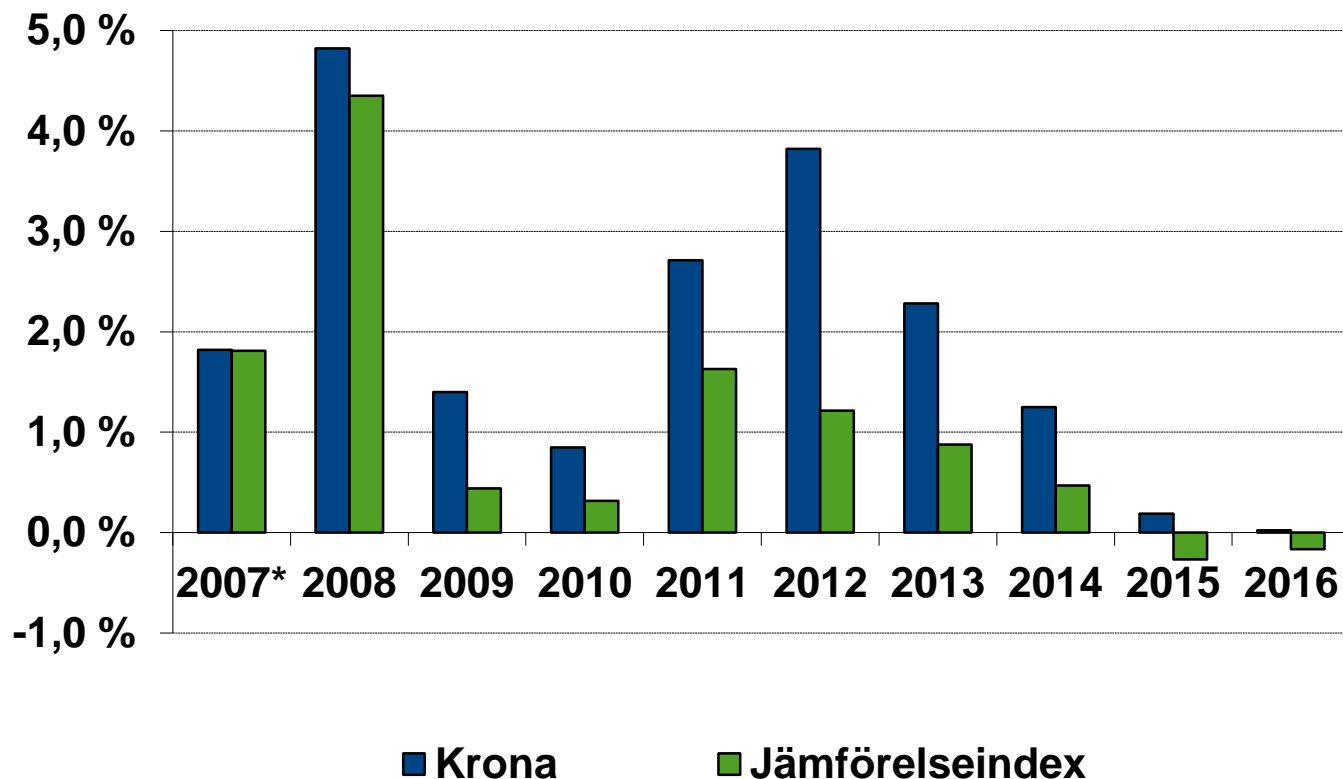
Avkastningen i april på 0,02% motsvarar ungefär vad fondens effektiva ränta indikerade. (Avkastningen i index blev som vanligt runt -0,04%.)

## SKAGEN Krona – 12 månaders löpande avkastning



Fondens 12 månaders löpande avkastning närmar sig nollstrecket. 0,01% vid utgången av månaden.

# SKAGEN Krona – Årsavkastning



Årsavkastningen i Krona har klarat sig bra gentemot sitt index, men ack så låga absoluta nivåer de senaste åren.

\*Fonden startade juni 2007



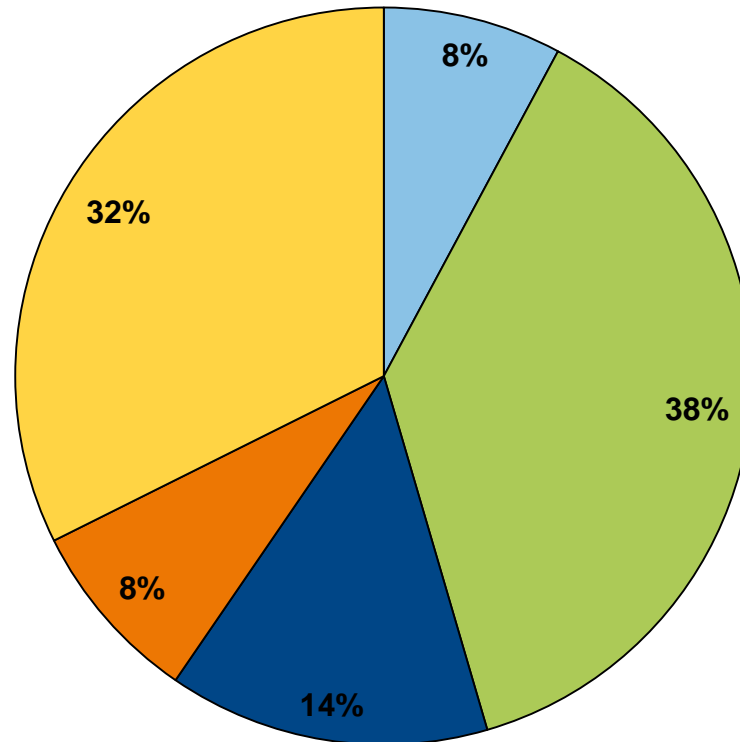
## SKAGEN Krona – 10 största innehaven

HANDELSBANKEN SEK KONTO	10,8 %
SPAREBANK 1 SMN	9,2 %
INDUTRADE AB	7,6 %
IKANO BANK	6,7 %
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	4,9 %
NORDEA BANK AB	4,7 %
CASTELLUM AB	4,6 %
FORTUM VÄRME	4,6 %
VOLVO TREASURY AB	4,6 %
SPAREBANKEN VEST	4,6 %
	<hr/>
	62,3 %

De tio största posterna utgör drygt 60% och är i huvudsak samma namn som tidigare. Notera att största innehavet över månadsskiftet var en tillfällig kontobehållning i Handelsbanken.

För en fullständig innehavslista se [www.skagenfonder.se/krona](http://www.skagenfonder.se/krona)

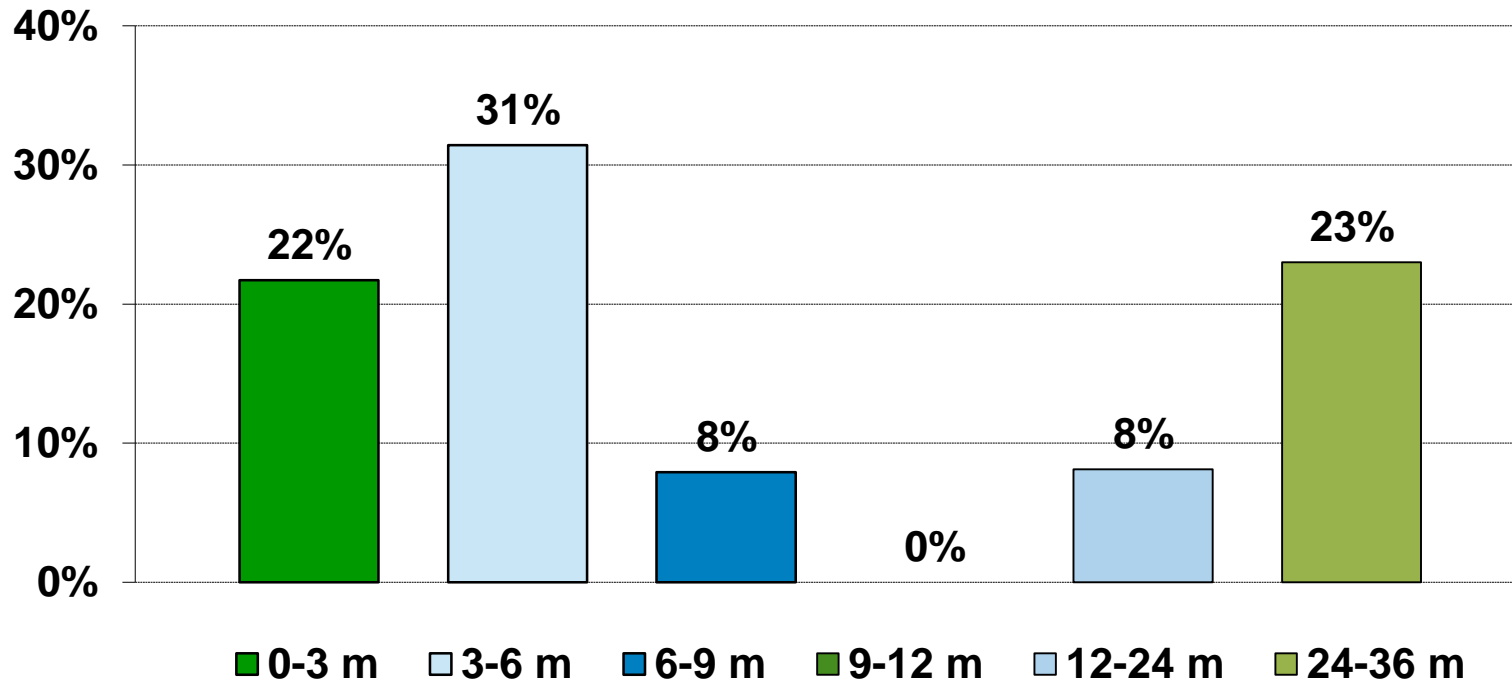
# SKAGEN Krona – Investeringar



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

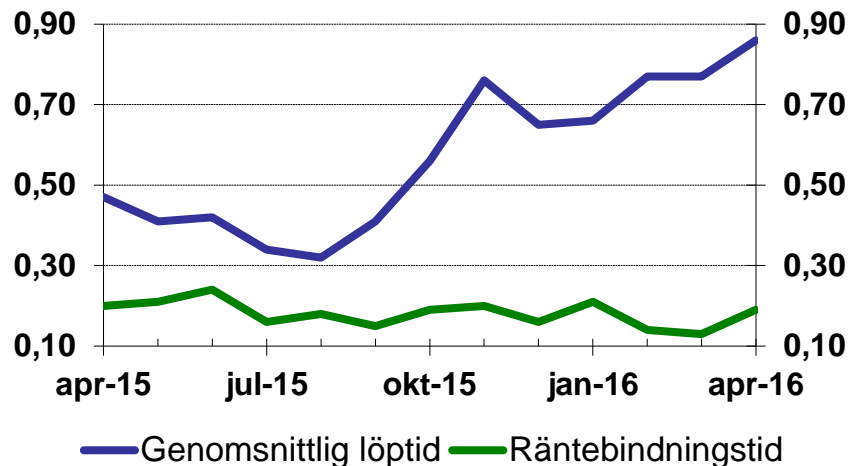
Fondens investeringar är som tidigare i huvudsak i företag utanför finanssektorn.

## SKAGEN Krona – Löptidsstruktur



Drygt 50% förfaller inom sex månader och andelen av fonden med slutförfall bortom 12 månader är 31%.

# SKAGEN Krona – Genomsnittlig löptid och räntebindningstid



Fonden har en räntebindningstid på 0,19 år, det vill säga att portföljens investeringar i genomsnitt har 0,19 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 0,86 år, vilket betyder att det i genomsnitt är 0,86 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](http://www.skagenfonder.se/krona)

Sista Marknadsrapporten: [MR 3 2015](#)

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

