



# SKAGEN Krona

Statusrapport – Juli 2016

Portföljförvaltare : Ola Sjöstrand och Sondre Solvoll Bakketun

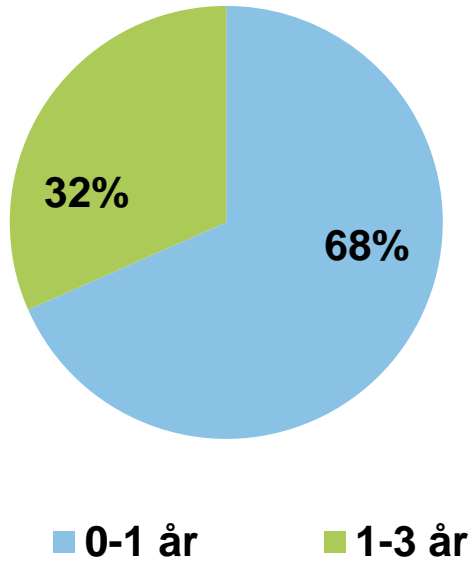
Konsten att använda sunt förnuft



## SKAGEN Krona – Data för juli 2016

Krona senaste månaden	0,03 %
Jämförelseindex senaste månaden	-0,05 %
Krona senaste 12 månaderna	0,10 %
Jämförelseindex senaste 12 månaderna	-0,53 %
Räntebindningstid	0,16
Genomsnittlig löptid	0,73
Effektiv ränta	0,07 %

## SKAGEN Krona – Summering, juli 2016



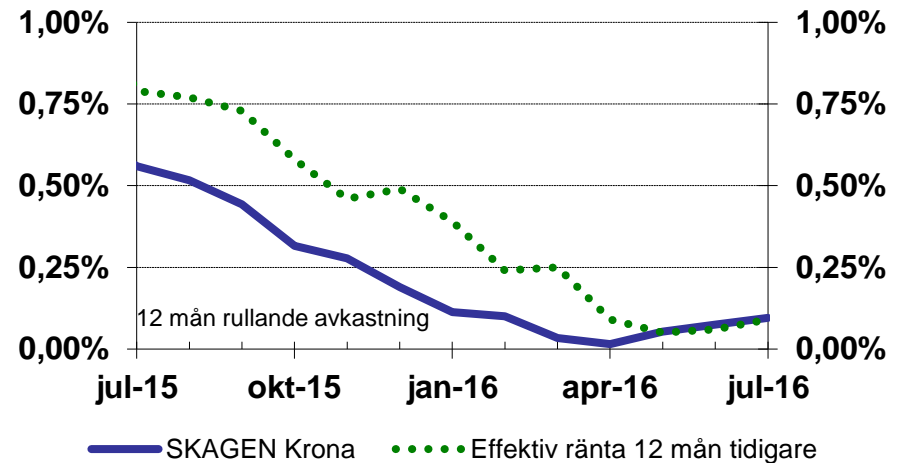
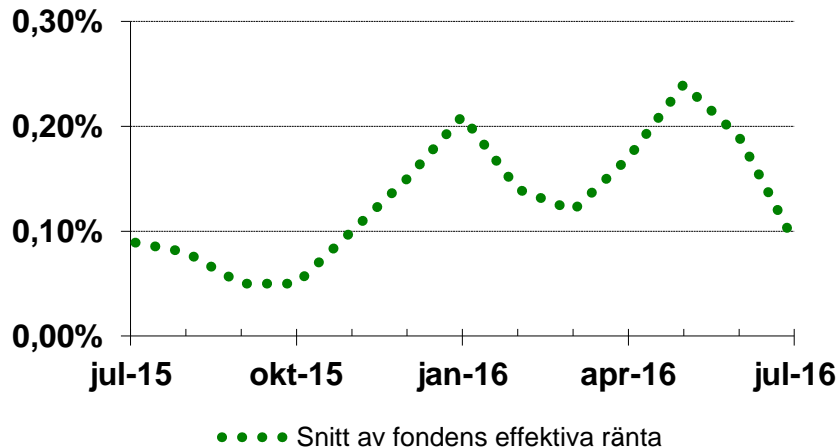
- 68% av fonden är placerat i korta papper med förfall inom 12 månader
- Resterande del är placerat i obligationer med rörlig ränta som har räntejustering var tredje månad - alla förfaller inom tre år
- God kreditkvalitet i kombination med god likviditet - avgörande vid val av investering

# SKAGEN Krona – Summering, juli 2016

- Fonden har en räntebindningstid på 0,16 år, vilket innebär att ränterisken är låg. Riksbanken höll reporäntan oförändrad på -0,5%. Interbankräntorna sjönk dock med några punkter då marknaden nu anser det troligare att det kommer ytterligare någon sänkning från Riksbanken. 3-månaders interbankräntan stängde på -0,58%.
- Genomsnittlig löptid på fondens investeringar är 0,33 år. Andelen av fonden med förfall längre än tolv månader är 32%. Det är ungefär samma nivå som förra månadsskiftet och består mestadels av obligationer utgivna av norska sparbanker med god kreditkvalitet.
- Fonden har en effektiv ränta på 0,07% per sista juli vilket är en minskning 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.)

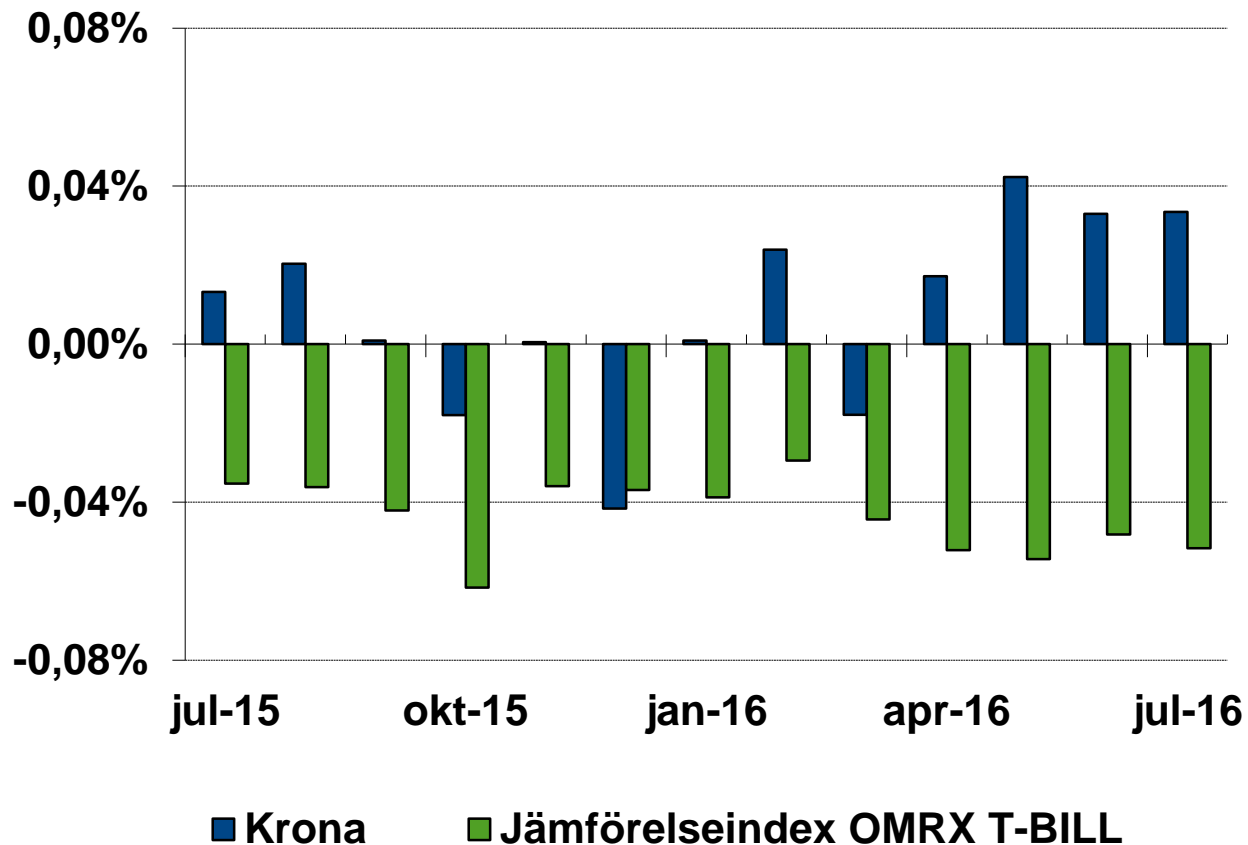
# SKAGEN Krona – Effektiv ränta



Fondens effektiva ränta, 0,07% per den sista maj, är ned fem basis punkter sedan förra månadsskiftet. (I genomsnitt var den effektiva räntan 0,09% i juli.)

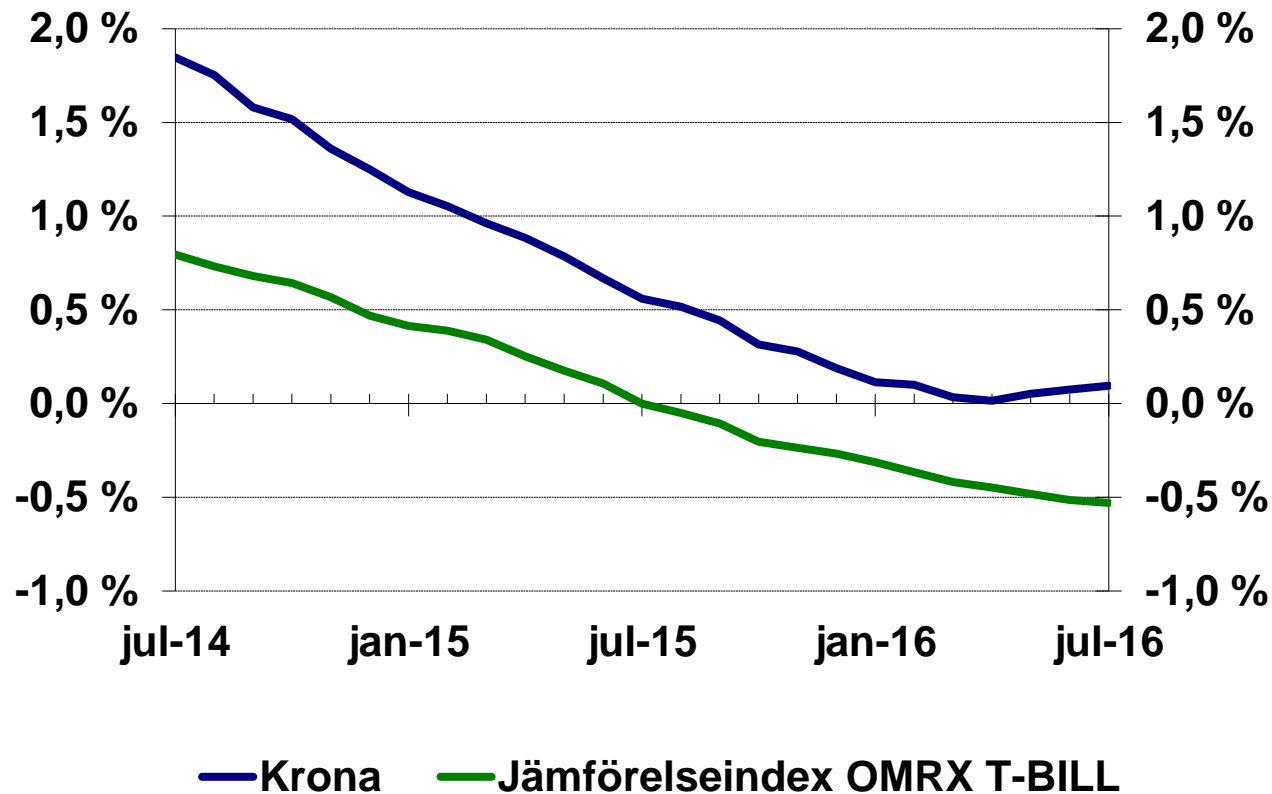
Grafen ovan till höger visar rullande 12 mån avkastning och fondens effektiva ränta 12 månader tidigare.

## SKAGEN Krona – Månatlig avkastning



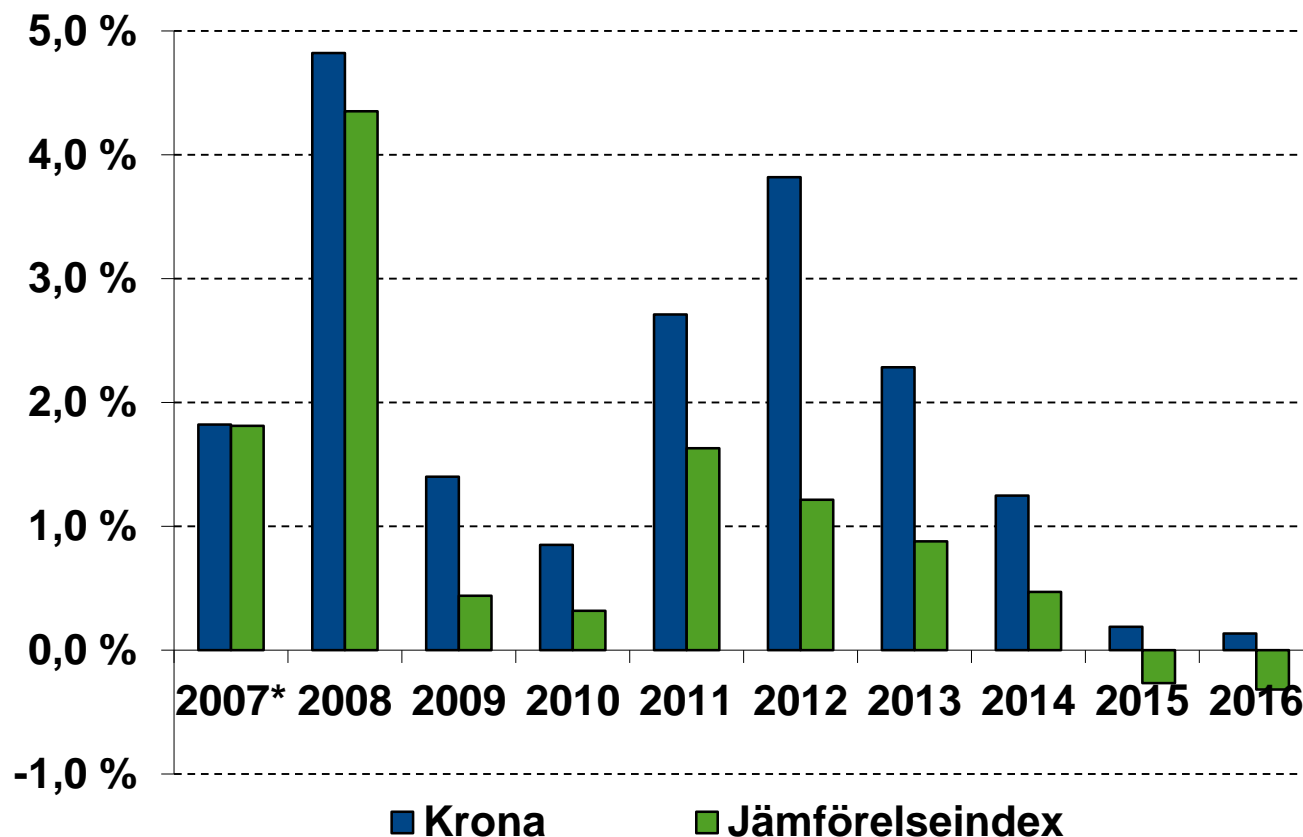
Avkastningen i juli på 0,03% är, trots det absolut låga talet, en hel del högre än vad fondens effektiva ränta indikerade. (Avkastningen i index blev som vanligt runt -0,04%.)

# SKAGEN Krona – 12 månaders löpande avkastning



Fondens 12 månaders löpande avkastning höll sig över nollsträcket ännu en månad. 0,1% vid utgången av juli.

# SKAGEN Krona – Årsavkastning



Årsavkastningen i Krona har historiskt klarat sig bra gentemot sitt index men dagens låga ränteläge gör att staplarnas höjd inte ter sig så imponerande ut de senaste åren.

\*Fonden startade juni 2007



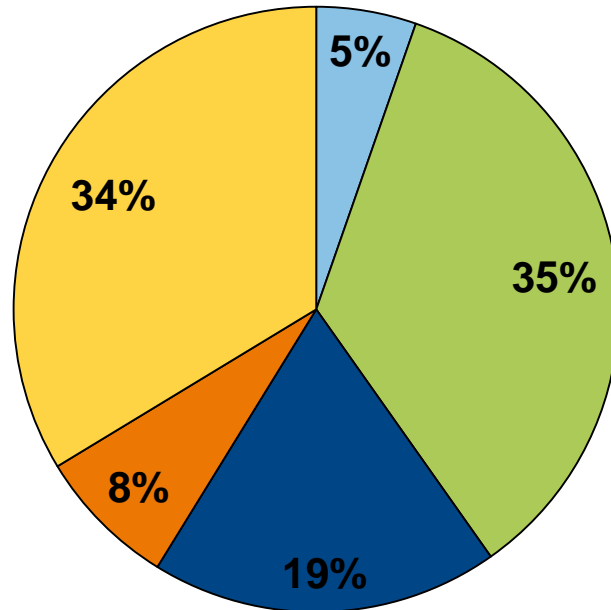
## SKAGEN Krona – 10 största innehaven

INDUTRADE AB	8,8 %
SPAREBANK 1 SMN	8,8 %
IKANO BANK	7,3 %
FORTUM VÄRME	5,0 %
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	4,8 %
ARLA FOODS AMBA	4,6 %
NORDEA BANK AB	4,6 %
FABEGE AB	4,5 %
HEXAGON AB	4,5 %
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA	4,5 %
	<hr/>
	57,3 %

De tio största posterna utgör som tidigare knappt 60% och är i huvudsak de samma namnen som tidigare.

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

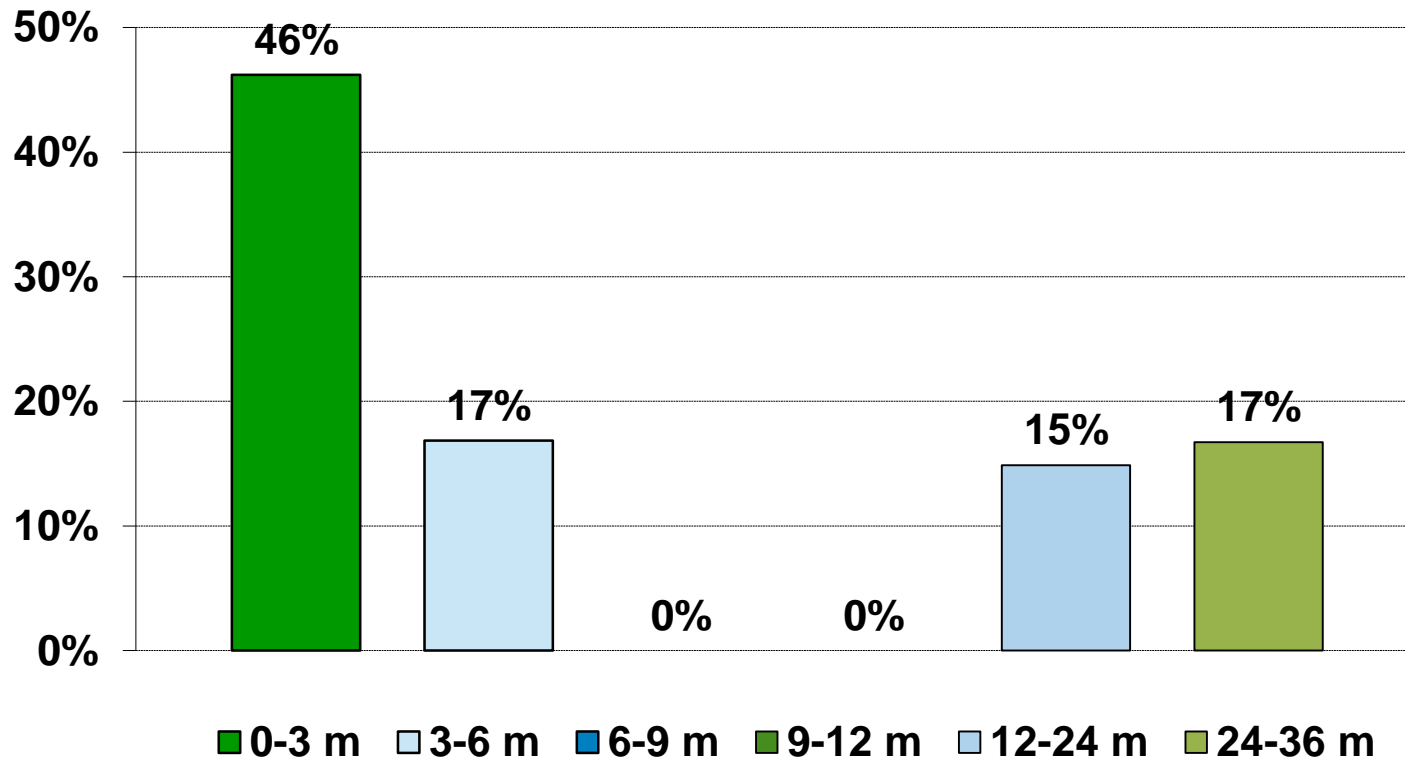
# SKAGEN Krona – Investeringar



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

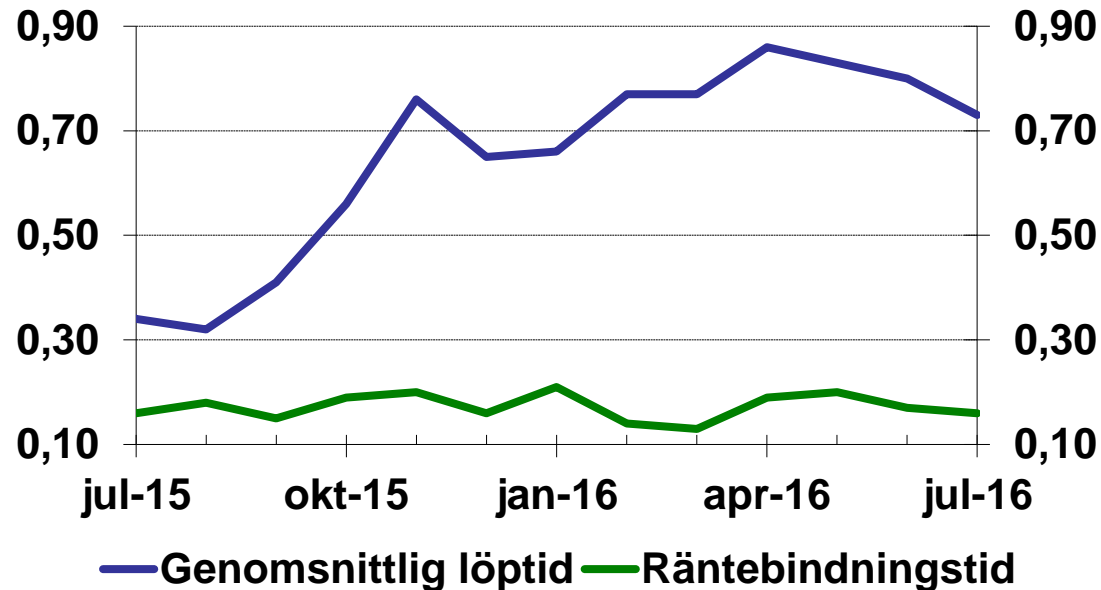
Fondens investeringar är spritt mellan banker och vanliga företag. Inga stora ändringar sedan förra månadsskiftet.

# SKAGEN Krona – Löptidsstruktur



Drygt 60% förfaller inom sex månader och andelen av fonden med slutförfall bortom 12 månader är 32%.

# SKAGEN Krona – Genomsnittlig löptid och räntebindningstid



Fonden har en räntebindningstid på 0,16 år, det vill säga att portföljens investeringar i genomsnitt har 0,16 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 0,73 år, vilket betyder att det i genomsnitt är 0,73 år till fondens investeringar förfaller. Det här är ett mått som visar hur känslig fonden är för ändringar i creditspreadar. 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)

Länk till: [Senaste Marknadsrapporten](#)

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.

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

