



CAPTOR

Captor Iris Ränta

Förvaltarkommentar - April 2018

Förvaltarkommentar

April 2018

10-årsräntan är under månaden upp ca 5 punkter under låg volatilitet. Kreditspreadar ner något.

Fortsatt press på kronan borde leda till ökad prisinflation, ICA har aviserat att de kommer att höja matpriser. Kronan har under den senaste femårsperioden tappat 25% av sitt värde mot Euron utan att det genererat någon bestående inflation. Kronförsvagningen och ökade priser har under perioden kompenseras med sänkta räntor och för många sänkta skatter vilket har resulterat i ett lägre löneutvecklingstryck än förväntat. Samtidigt automatiseras en stor andel av tidigare "enkla" jobb genom att kunder själva scannar sina varor i matvaruaffärer och liknande. Jag tror inte att krontappet kommer ge tillräckligt stort genomslag i lönerörelse för att ge bestående inflation i form av löneinflation, men vi borde se tillfälliga ökningar i prisinflation.

Vi ställer oss fortsatt skeptiska till räntehöjning i år.



Värdeutveckling



Relativ avkastning



Nyckeltal

Värde	1 388 611 468,39	Beta	1,04
Årsavkastning, portfölj	1,18%	Korrelation mot benchmark	0,99
Årsavkastning, benchmark	0,64%	Tracking error	0,5%
Diff	0,54%	Informationskvot	1,19
Volatilitet, portfölj	3,9%	Sharpekvot	0,48
Volatilitet, benchmark	3,7%	Andel positiva månader	58%

Avkastning (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Captor Iris Ranta	1,42	-0,23				
SEK Swap Basket TR	0,84	-0,20				
Diff	0,58	-0,03				

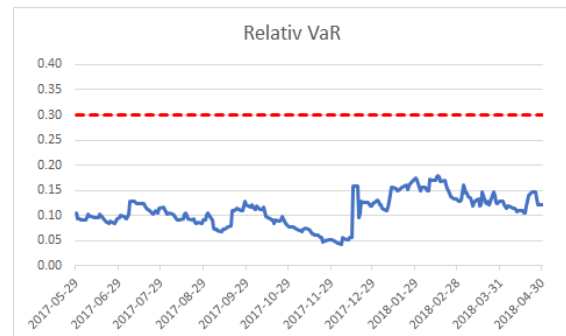
	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Iris Ranta	0,14	2,70	1,17	1,18		
SEK Swap Basket TR	-0,11	2,13	0,52	0,64		
Diff	0,25	0,57	0,65	0,54		

Avkastning per månad (%)

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec
2017					0,28	-1,85	-0,23	1,45	-0,82	1,23	0,72	-0,96
2018	-1,25	1,27	1,27	0,14								

Riskutnyttjande

Fonden övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ("VaR") relativt fondens referensportfölj. Fondens maximala VaR får högst vara 30% mer än referensportföljens VaR.



Genomlysning

Kreditdurationen är förnärvarande 4,20 och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer är 64 bp.

Ränteduration är 11,22 år

Datum 2018-05-04

Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgrén@captor.se

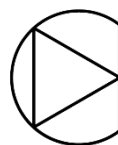


Ansvarsbegränsning

Detta material är producerat av Captor Investment Management AB. De som tagit fram innehållet är inte analytiker och materialet är inte oberoende investeringsanalys.

Innehållet är uteslutande avsett för kunder i Norden. Syftet är att ge en allmän information om Captor Investment Management AB och utgör inte ett personligt investeringsråd eller en personlig rekommendation. Informationen ska inte ensamt utgöra underlag för investeringsbeslut. Kunder bör inhämta råd från sina rådgivare och basera sina investeringsbeslut utifrån egen erfarenhet.

Ett finansiellt instruments historiska avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både öka och minska och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås.



CAPTOR