



CAPTOR

Captor Iris Räkna

Förvaltarekommentar - Februari 2018

Förvaltarkommentar

Februari 2018

Efter en fortsatt uppgång av svenska räntor under första halvan av februari kom svaga inflationssiffror i mitten av månaden.

Svenska räntor föll kraftigt under andra halvan av månaden. Samtidigt flyttades den tidigare inprisade reporäntehöjningen från september 2018 till januari 2019.

Med tanke på den kraftiga kronförsvagning som följt av räntefallet bör vi kunna få upp inflationen den närmaste tiden via stigande importpriser. Det är naturligtvis inget som gör medelsvensson rikare utan tvärtom tappar hen i köpkraft. Detta skapar ett dilemma för Riksbanken som jag tror de har svårt att undvika vilket gör att jag inte tror de kan gå före själva och höja svenska räntor.

Import och export till Euro-länderna står för en väldigt stor del av den svenska bytesbalansen. Ett intressant faktum från SCB 2016 är att Sveriges import från Belgien är större än den från Kina, dock är det oklart om privatimporten räknas med i den siffran. Tysk inflation har även den varit svagare än förväntat så något europeiskt stöd för Riksbanken syns inte till.

Idag 1:a mars införs Finansinspektionens senaste amorteringskrav för de bostadsköpare som lånar mer än 4,5 gånger in bruttoinkomst.

Värdeutveckling



Relativ avkastning



Nyckeltal

Värde	1 058 211 534,11	Beta	1,04
Årsavkastning, portfölj	-0,22%	Korrelation mot benchmark	1,00
Årsavkastning, benchmark	-0,35%	Tracking error	0,4%
Diff	0,12%	Informationskvot	0,31
Volatilitet, portfölj	4,1%	Sharpekvot	0,09
Volatilitet, benchmark	3,9%	Andel positiva månader	50%

Avkastning (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Captor Iris Ranta	0,01	-0,23				
SEK Swap Basket TR	-0,15	-0,20				
Diff	0,16	-0,03				

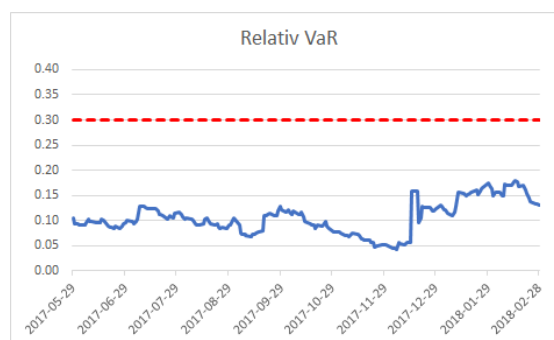
	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Iris Ranta	1,27	-0,95	0,15			
SEK Swap Basket TR	1,12	-0,93	-0,02			
Diff	0,15	-0,02	0,17			

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										

Risikutnyttjande

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 förnärlig 3,91 och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer är 65 bp.

Ränteduration är 11,22 år

Datum 2018-03-01

Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgrén@captor.se

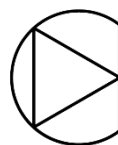


Ansvarsbegränsning

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