

CAPTOR

Captor Iris Bond

Förvaltarkommentar – Maj 2019

Förvaltarkommentar

Maj 2019

Under månaden har fonden ändrat sin obligationssammansättning för att efterleva UCITS-regelverk.

Stigande oro för handelskrig har präglat månaden. Amerikanska räntor har fallit kraftigt. Tysk 10-årig statsobligation har pressats till all time low nivåer på under -0.2%. Svenska räntor har följt den allmänna trenden, 10-årig swapränta pressades ner till 0.685 % under månaden vilket fortfarande är 10 bp över nivåer från hösten 2016. Skillnaden mot den räntekurvan ligger framförallt i lutning, då handlades 1-års swap under -0.50% medan den nu ligger runt nollan. Det innebär försämrad avkastning i räntekurvan samtidigt som förväntan om mer än en höjning från riksbanken i princip försvunnit helt. Europeiska korträntor har under perioden pressats ner. Bospreadar har varit i princip stabila under hela månaden och ligger på historiskt låga nivåer.



Värdeutveckling



RELATIV AVKASTNING



Värde 1 785 527 415

Beta 1,04

Årsavkastning, portfölj 4,40%

Korrelation mot benchmark 0,99

Årsavkastning, benchmark 3,64%

Tracking error 0,5%

Diff 0,76%

Informationskvot 1,56

Volatilitet, portfölj 3,6%

Sharpekvot 1,44

Volatilitet, benchmark 3,4%

Andel positiva månader 72%

AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Iris Bond	1,7%	3,9%	5,7%	6,8%		
SEK Swap Basket TR	1,6%	3,4%	4,8%	5,9%		
DIFF	0,1%	0,5%	0,9%	0,9%		
	2019	2018	2017			
Captor Iris Bond	5,4%	4,1%	-0,2%			
SEK Swap Basket TR	4,6%	3,2%	-0,2%			
DIFF	0,8%	0,9%	0,0%			

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2019	5,4%	1,2% 0,2%	1,8% 0,4%	1,7%			
2018	4,1%	-1,2% 1,3%	1,3% 0,1%	1,2% 0,5%	-0,8% 1,1%	-1,2% 0,1%	1,3% 0,4%
2017	-0,2%			0,3% -1,9%	-0,2% 1,4%	-0,8% 1,2%	0,7% -1,0%

Genomlysning

Kreditdurationen är för närvarande 4,13 år och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer är 66 bp. Yield to Maturity är 31bp.

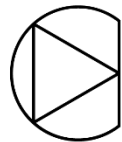
Ränteduration är 11,15 år

Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgren@captor.se



CAPTOR

Ansvarsbegränsning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.