



CAPTOR

Captor Iris Räkna

Förvaltarekommentar - September 2018

Förvaltarkommentar

September 2018

Under perioden har räntor sakta stigit efter att riksbankens kommentarer av inflationsciffror. Egentligen ser det ungefär likadant ut nu som för ett år sedan, vi har under sommaren haft tillfälliga effekter på grund av den långa torkan och stigande energipriser globalt. Riksbanken har dock varit väldigt mycket mer hökaktiga i sina uttalanden vilket gjort att en räntehöjning i perioden december-februari nu är inprisad i kurvan. Det gör det naturligtvis lättare för Riksbanken att höja eftersom de inte längre riskerar kraftiga negativa marknadsreaktioner med ett sådant beslut. 10-åringen avslutade månaden på 1.26% vilket var ett par punkter lägre än toppen under månaden. De korta räntorna har stigit kraftigast och kurvan är betydligt flackare än för ett år sedan.

Värdeutveckling



RELATIV AVKASTNING



NYCKELTAL - 2018-09-28

Värde	1 758 343 522	Beta	1,05
Årsavkastning, portfölj	1,40%	Korrelation mot benchmark	1,00
Årsavkastning, benchmark	0,83%	Tracking error	0,4%
Diff	0,57%	Informationskvot	1,36
Volatilitet, portfölj	3,8%	Sharpekvot	0,56
Volatilitet, benchmark	3,6%	Andel positiva månader	59%

AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Iris Ranta	0,0%	-0,2%	0,8%	2,0%		
SEK Swap Basket TR	0,0%	-0,2%	0,5%	1,1%		
DIFF	0,0%	0,0%	0,3%	0,9%		

	2018	2017
Captor Iris Ranta	2,2%	-0,2%
SEK Swap Basket TR	1,4%	-0,2%
DIFF	0,8%	-0,0%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2018	-1,2% 1,3%	1,3% 0,1%	1,2% 0,5%	-0,8% 1,1%	-1,2% 0,0%	
2017			0,3% -1,9%	-0,2% 1,4%	-0,8% 1,2%	0,7% -1,0%

Genomlysning

Kreditdurationen är förnärvarande 3,96 och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer är 68 bp.

Ränteduration är 10,92 år



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgren@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 båda öka och minska och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås.



CAPTOR