



**CAPTOR**

# Captor Dahlia Green Bond

Förvaltarkommentar – Mars 2019

# Förvaltarkommentar

Mars 2019

Under mars månad har både ränterörelsen och kreditrörelsen varit gynnsam för Captor Dahlia Green Bond Fund. Makrostatistik som rapporterats under månaden har varit svag både i Europa och i USA. Av den anledningen har längre räntor gått ned under månaden även i Sverige. 5-årig svensk swapränta var ned 0,10% under månaden och slutade på 0,37%. Motsvarande ränta i EUR var ned 0,14%.

Kreditspreadar har även i stort gått Dahlias väg under månaden. Dvs. de flesta kreditspreadar har gått ihop. Det gäller främst fastighetsbolag som har haft en positiv utveckling. Indikationer i makrostatistik talar för att räntor kommer att vara låga länge och i USA talas det även om en eventuell sänkning. Detta gynnar fastighetsbolag och därför har kreditspreadar gått ihop för dessa. Värre har det dock gått för kreditspreaden för Swedbank som har spreadat isär p.g.a. den pågående penningtvätsutredningen.

Vi hade inga nya inflöden i fonden under månaden, men värdet har ökat till 867 mnkr under månaden.

Under mars köpte vi två nya gröna obligationer till fonden:

Danske Bank<sup>1</sup>, Senior non preferred rating, Bondrating BBB+ S&P / Baa2 Moody's

Danske Banks gröna obligation kommer att finansiera lån eller investeringar som främjar utvecklingen mot en hållbar framtid. Godkända kategorier inkluderar projekt inom exempelvis hållbar transport, förnyelsebar energi och gröna energieffektiva byggnader.

Electrolux<sup>2</sup>, A- rating S&P 5år

Intäkterna kommer att användas för att finansiera eller refinansiera projekt som omfattas av miljöområdena inom Electrolux hållbarhetsramar. Det kan bland annat innefatta investeringar i FoU för att förbättra produkternas energi- eller vattneffektivitet, utveckling av återvunnet material, minskad användning av kylmedel med hög potential för växthusgaser och ökad användning av förnybar energi i Electrolux fabriker, till exempel genom installation av solpaneler.

---

<sup>1</sup> <https://danskebank.com/-/media/danske-bank-com/pdf/investor-relations/debt/green-bonds/danske-bank-green-bond-framework-2019.-la=en.pdf>

<sup>2</sup> <https://www.electroluxgroup.com/en/green-bond-framework-29317/>

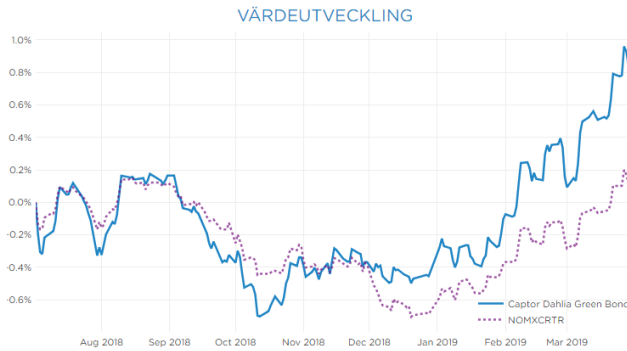
# Värdeutveckling

## CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

NYCKELTAL - 2019-03-29

Värde	866 814 784
Årsavkastning, portfölj	0,85%
Årsavkastning, benchmark	0,12%
Diff	0,73%
Volatilitet, portfölj	1,3%
Volatilitet, benchmark	0,9%

Beta	1,34
Korrelation mot benchmark	0,90
Tracking error	0,6%
Informationskvot	1,15
Sharpekvot	1,13
Andel positiva månader	44%



AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Dahlia Green	0,7%	1,3%	1,2%			
NOMXCRTR	0,4%	0,8%	0,2%			
DIFF	0,3%	0,5%	0,9%			

	2019	2018
Captor Dahlia Green	1,3%	-0,5%
NOMXCRTR	0,8%	-0,7%
DIFF	0,5%	0,2%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2019	0,4% 0,3%	0,7%				
2018				-0,3% 0,4%	-0,5% -0,0%	-0,0% -0,1%

## Nyckeltal

Duration	3,92 år
Snittränta till förfall (YTM)	0,69%
Kreditmarginal mot stat	0,92%
Andel gröna obligationer	95%
Kreditduration	4,13 år

## Fördelning rating

AAA	25%
AA	21%
A	25%
BBB	15%
BB	3%
No rating (statligt)	7%
No rating (IG)	3%
No rating (BB)	1%

Cecilia Dahlstedt Myrgård

Förvaltare

+ 46 70 400 80 42

[cilla@captor.se](mailto:cilla@captor.se)

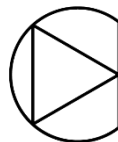


### Ansvarsbegränsning

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**