



CAPTOR

Captor Dahlia Green Bond

Förvaltarkommentar - April 2019

Förvaltarkommentar

April 2019

Även under april har både ränterörelsen och kreditrörelsen varit gynnsam för Captor Dahlia Green Bond Fund. Avkastning +0,5% under månaden och fonden har uppnått "all-time-high" flera gånger. Riksbanken lämnade räntan oförändrad och drog ned sin räntebana. Inflationen ligger för tillfället kring målet, men såväl analytiker som Riksbanken bedömer att den faller tillbaka under hösten. Svensk konjunktur visar tydliga avmattningstendenser och har gjort så en tid. Den svenska kronan har fortsatt att få stryk och är nu på nivåer man inte sett sedan finanskrisen 2008.

De svenska långräntorna har gått ned under månaden. 5 års ränteswappen var ned -0,05% och ligger nu på 0,34%. Samtidigt gick motsvarande EUR räntor upp några räntepunkter och amerikanska räntor låg i princip stilla.

Drivet av de låga räntorna har kreditspreadar på företagsobligationer fortsatt ned. Faktum är att kreditspreadarna för fastighetsobligationer i stort sätt är nere på samma nivåer som under sommaren 2018. Dvs innan den "hicka" som kreditspredar fick under hösten 2018, då värde på många företagsobligationer föll drastiskt.

Vi har under månaden handlat upp en grön obligation i en ny emittent:

Royal Bank of Canada, Senior unsecured, Rating A S&P / A2 Moody's

Pengarna från denna obligation kommer att finansiera en portfölj av nya och befintliga tillgångar, främst inom kategorierna förnybar energi och gröna byggnader. Övriga bidragsberättigade kategorier för tilldelningen av Green Bond-intäkterna inkluderar ren transport, hållbart vatten och avloppshantering, miljövänlig förvaltning av levande naturresurser och markanvändning, energieffektivitet och förebyggande och förebyggande av föroreningar.

<http://www.rbc.com/newsroom/news/2019/20190424-green-bond.html>

Värdeutveckling

CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

NYCKELTAL - 2019-04-30

Värde	806 146 549
Årsavkastning, portfölj	1,40%
Årsavkastning, benchmark	0,46%
Diff	0,95%
Volatilitet, portfölj	1,3%
Volatilitet, benchmark	0,9%

Beta	1,35
Korrelation mot benchmark	0,92
Tracking error	0,6%
Informationskvot	1,53
Sharpekvot	1,59
Andel positiva månader	50%

VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING



AVKASTNING (%)

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

	2019	2018
Captor Dahlia	1,9%	-0,5%
NOMXCRTR	1,2%	-0,7%
DIFF	0,7%	0,2%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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

Nyckeltal

Duration	4,41 år
Snittränta till förfall (YTM)	0,66%
Kreditmarginal mot stat	0,90%
Andel gröna obligationer	86%
Kreditduration	4,41 år

Fördelning rating

AAA	34%
AA	14%
A	23%
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

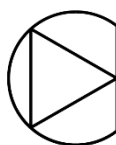


Ansvarsbegränsning

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