



**CAPTOR**

# Captor Dahlia Green Bond

Förvaltarkommentar - Februari 2019

# Förvaltarkommentar

Februari 2019

Räntorna har under februari tickat nedåt bl.a. då inflationssiffror kom in betydligt lägre än förväntat. De vände dock uppåt igen i slutet av månaden och slutade på månadsbasis upp 0,03% (5 års swapräntan) och +0,02% (10 års swapräntan). En möjlig lösning i handelskonflikten mellan USA och Kina är en av anledningarna till ränteuppgången i slutet av månaden. Ränterörelsen påverkar fonden lite negativt men samtidigt har kreditmarginaler för företagsobligationer gått ihop vilket gynnar värdet på fondens innehav av gröna obligationer. Totalt har värdet på fonden gått upp ca. 0,3% under februari.

Vidare har vi haft inflöden i Captor Dahlia Green Bond Fund. Värdet på fonden är nu ca. 860 Mio vilket är en ökning med ca. 100 Mio under månaden.

Det har emitterats gröna obligationer på löpande band under Februari vilket är oerhört glädjande. Vi har varit aktiva i marknaden och handlat upp följande obligationer under månaden:

Norgesgruppen, N/R (intern rating Captor BBB+)

[https://www.norgesgruppen.no/globalassets/barekraft/ng\\_green\\_bond\\_framework.pdf](https://www.norgesgruppen.no/globalassets/barekraft/ng_green_bond_framework.pdf)

StoraEnso, Baa3 Moody's, BBB- Fitch

<https://www.storaenso.com/en/investors/stora-enso-as-an-investment/debt-investors/green-bonds>

BNP Paribas, Senior Non Preferred, Baa1 Moody's A- S&P

[https://invest.bnpparibas.com/sites/default/files/documents/bnpp\\_green\\_bond\\_framework\\_12-01-2018.pdf](https://invest.bnpparibas.com/sites/default/files/documents/bnpp_green_bond_framework_12-01-2018.pdf)

Snam s.p.a, Baa2 Moody's, BBB+ S&P

<http://www.snam.it/en/Media/Press-releases/2019/climate-action-bond.html>

[http://www.snam.it/export/sites/snam-rp/it/investor-relations/debito\\_credit\\_rating/file/Snam\\_Climate\\_Action\\_Bond\\_Framework.pdf](http://www.snam.it/export/sites/snam-rp/it/investor-relations/debito_credit_rating/file/Snam_Climate_Action_Bond_Framework.pdf)

Leaseplan, Baa1 Moody's, BBB- S&P

<https://www.sustainalytics.com/wp-content/uploads/2019/02/LeasePlan-Green-Bond-Second-Party-Opinion.pdf>

Republic of Poland, A2 Moody's, A- S&P

[https://www.sustainalytics.com/sites/default/files/green\\_bond\\_opinion\\_poland.pdf](https://www.sustainalytics.com/sites/default/files/green_bond_opinion_poland.pdf)



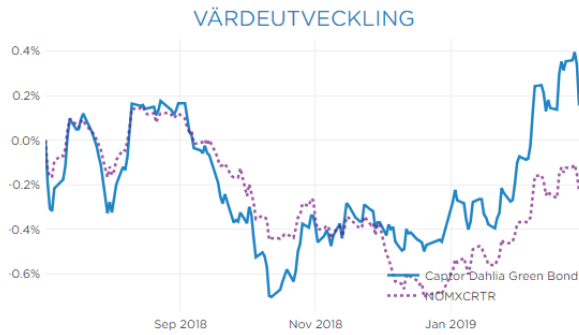
# Värdeutveckling

## CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

NYCKELTAL - 2019-02-28



Värde	860 831 330	Beta	1,19
Årsavkastning, portfölj	0,16%	Korrelation mot benchmark	0,86
Årsavkastning, benchmark	-0,23%	Tracking error	0,6%
Diff	0,39%	Informationskvot	0,67
Volatilitet, portfölj	1,1%	Sharpekvot	0,64
Volatilitet, benchmark	0,8%	Andel positiva månader	38%



**AVKASTNING (%)**

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Dahlia	0,3%	0,5%	-0,0%			
NOMXCRTR	0,1%	0,2%	-0,4%			
DIFF	0,1%	0,4%	0,3%			

	2019	2018
Captor Dahlia	0,6%	-0,5%
NOMXCRTR	0,5%	-0,7%
DIFF	0,2%	0,2%

**AVKASTNING PER MÅNAD (%)**

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

## Nyckeltal

Duration	4,23 år
Snittränta till förfall (YTM)	0,80%
Kreditmarginal mot stat	0,95%
Andel gröna obligationer	93%
Kreditduration	3,5%

## Fördelning rating

AAA	28%
AA	22%
A	21%
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)

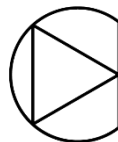


### Ansvarsbegränsning

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**