



**CAPTOR**

# Captor Dahlia Green Bond

Förvaltarkommentar – Januari 2019

# Förvaltarkommentar

Januari 2019

Året har inletts med sjunkande marknadsräntor och stigande börser. En något ovanlig kombination som kan bero på den Amerikanska centralbanken FED:s mjukare framtoning. Kreditspreadar har också kommit ihop lite men har efter höstens uppställ ändå stabiliserats på en högre nivå. 5 års swap räntan gick ned med 6,5 räntepunkt och låg på 0,435% den sista januari. Det faktum att räntor gått ned och kreditspreadar har gått ihop under månaden är positivt för utvecklingen i Captor Dahlia Green Bond.

I januari har vi sett flera intressanta emissioner av gröna obligationer. Under månaden har vi bland annat varit med i följande emissioner:

Vi ser positivt på att SCBC<sup>1</sup> (SBAB) emitterade den första "benchmark size" säkerställda bostadsobligationen i marknaden. Emissionslikviden finansierar lån till bolånetagare med energiklass A, B och C.

Några dagar senare emitterade DNB Boligkreditt<sup>2</sup> sin första säkerställda bostadsobligation i SEK i samma syfte. 9% av DNB's covered pool går till gröna lån.

NIB (Nordiska Investeringsbanken)<sup>3</sup> gav ut den första s.k. "blue bond". De upplånade pengarna skall gå till projekt för att rena och rädda Östersjön.

Vidare emitterade Telefonica<sup>4</sup> (BBB-) under månaden den första gröna obligationen inom telekom. Upplånade pengar får framförallt till modernisering av bredbandsnäten där byte från koppar till fiber blir mer energieffektivt men också ökad användning av förnyelsebar energi.

---

<sup>1</sup>[https://www.sbab.se/1/in\\_english/investor\\_relations/sbab\\_unsecured\\_funding/sbab\\_green\\_bond.html](https://www.sbab.se/1/in_english/investor_relations/sbab_unsecured_funding/sbab_green_bond.html)

<sup>2</sup> <https://www.ir.dnb.no/funding-and-rating/green-covered-bonds>

<sup>3</sup>[https://www.nib.int/who\\_we\\_are/news\\_and\\_media/news\\_press\\_releases/3193/nib\\_lists\\_nordic-baltic\\_blue\\_bond\\_on\\_nasdaq\\_nordic\\_sustainable\\_debt\\_market](https://www.nib.int/who_we_are/news_and_media/news_press_releases/3193/nib_lists_nordic-baltic_blue_bond_on_nasdaq_nordic_sustainable_debt_market)

<sup>4</sup><https://www.telefonica.com/documents/162467/144347968/Telefonica-Framework-Green-Social-Bonds.pdf/2dd6c081-c50b-a840-975d-31647fd2a2b6>



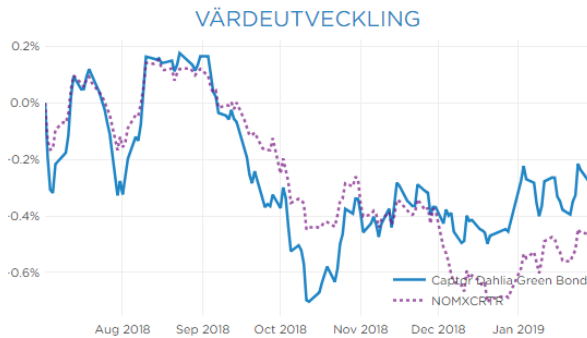
# Värdeutveckling

## CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

NYCKELTAL - 2019-01-28

Värde	763 495 500
Årsavkastning, portfölj	-0,28%
Årsavkastning, benchmark	-0,46%
Diff	0,19%
Volatilitet, portfölj	1,0%
Volatilitet, benchmark	0,8%

Beta	1,12
Korrelation mot benchmark	0,81
Tracking error	0,6%
Informationskvot	0,30
Sharpekvot	0,22
Andel positiva månader	29%



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

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

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2019	0,2%					
2018				-0,3% 0,4%	-0,5% -0,0%	-0,0% -0,1%

## Nyckeltal

Duration	3,65 år
Snittränta till förfall (YTM)	0,89%
Kreditmarginal mot stat	1,10%
Andel gröna obligationer	89 %
Kreditduration	3,65 år

## Fördelning rating

AAA	33%
AA	22%
A	20%
BBB	12%
BB	2%
No rating (statligt)	8%
No rating (IG)	2%
No rating (BB)	1%

Cecilia Dahlstedt Myrgård

Förvaltare

+ 46 70 400 80 42

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

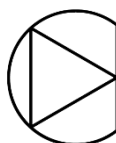


#### Ansvarsbegränsning

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**