

CAPTOR

Captor Dahlia Green Bond

Förvaltkommentar - September 2018

Förvaltarkommentar

September 2018

Captor Dahlia Green Bonds fondvolym har vuxit med fantastiska 74% under månaden, från 255 Mio till 443 Mio. Av den anledningen har vi handlat upp en hel del nya obligationer till fonden. Förutom att vi har handlat upp mer volym i befintliga innehav har vi även köpt in två nya gröna obligationer, Skanska Financial Services (No rating) och SKB (AA-).

Skanska¹ har utfärdat gröna obligationer till ett värde av 1 miljard kronor för att finansiera hållbara kommersiella fastighetsprojekt i USA, Sverige och Polen. Initialt kommer obligationerna att finansiera fyra kommersiella utvecklingsprojekt, som alla ansökt om högsta nivå - Platinum - inom det internationella miljöcertifieringssystemet LEED.

Vi har även investerat i SKB:s (Stockholms Kooperativa Bostadsförening) gröna obligationer². SKB har AA- rating från Standard & Poor's. Emissionslikviden används för att finansiera klimatsmarta investeringar enligt kriterierna för SKB:s gröna finansiering som är angivna i deras ramverk.

Under september månad har marknaden rört på sig lite mer än tidigare under sommaren. Marknadsräntorna globalt har gått upp relativt mycket under månaden. 4 års swap räntan i SEK har gått upp 0,17% vilket är i linje med räntorna i EUR och USA. Kreditspreadar har i princip legat still. Värdeutvecklingen för Dahlia har således varit något lägre under månaden.

¹ <https://www.skanska.se/om-skanska/press/nyheter/skanska-emitterar-nya-grona-obligationer-om-1-miljard-kronor-for-finansiering-av-hallbara-fastighetsprojekt/>

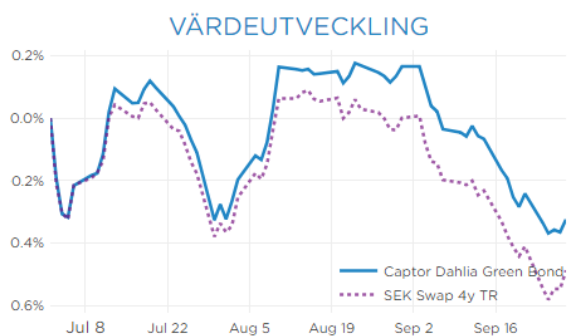
² <https://www.skb.org/forsta-grona-emissionen-for-skb/>

Värdeutveckling

NYCKELTAL - 2018-09-28

Värde	443 662 928
Årsavkastning, portfölj	-0,32%
Årsavkastning, benchmark	-0,49%
Diff	0,16%
Volatilitet, portfölj	1,7%
Volatilitet, benchmark	1,5%

Beta	1,11
Korrelation mot benchmark	1,00
Tracking error	0,2%
Informationskvot	0,90
Sharpekvot	-0,07
Andel positiva månader	33%



AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Dahlia	-0,5%	-0,3%				
SEK Swap 4y	-0,5%	-0,5%				
DIFF	-0,0%	0,2%				

2018

Captor Dahlia	-0,3%
SEK Swap 4y	-0,5%
DIFF	0,2%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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



Nyckeltal

Duration	3,48 år
Snittränta till förfall (YTM)	0,92%
Kreditspread mot stat	1,07%
Andel gröna obligationer	88 %

Fördelning rating

AAA	19%
AA	22%
A	28%
BBB	10%
BB	3%
No rating (statligt)	10%
No rating (IG)	8%

Cecilia Dahlstedt Myrgård

Förvaltare

+ 46 70 400 80 42

cilla@captor.se

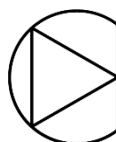


Ansvarsbegränsning

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