



CAPTOR

Captor Dahlia Green Bond

Förvaltarkommentar – Augusti 2018

Förvaltarkommentar

Augusti 2018

Det var ytterligare en ganska lugn sommarmånad på räntemarknaden. Räntorna följde med utländska räntor ned något under månaden. SEK swap räntan 4 år har under månaden gått ned 0,07%. Amerikanska räntor var ned något mer och Euroräntorna var ned något mindre, att marknadsräntorna har gått ned har haft en positiv effekt på värdet av fonden. Även riskpremien för de gröna kreditobligationerna (kreditrisken) har kommit ned något under månaden (- 0,03%). Att även kreditpåslagen har kommit ned påverkar även det fondens värde positivt. Det är dock mycket små rörelser att tala om.

Under månaden investerade Captor Green Dahlia i en ny grön obligation som är emitterad av Willhem AB med A- rating från Standard & Poor's. Som långsiktig fastighetsägare arbetar Willhem med många dimensioner av hållbarhetsfrågan. Med hjälp av grön finansiering kan ytterligare steg i arbetet med att skapa ett [miljövänligt fastighetsbestånd tas](#).

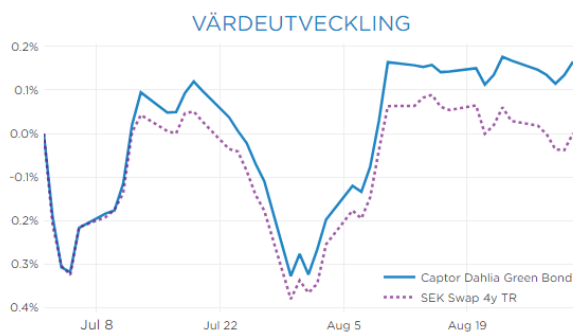
Den kommande månaden händer det mycket som kan påverka ränte- och kreditläget i Sverige. Vi kommer bland annat följa Riksbankens besked, utvecklingen av inflation, tillväxt och bostadspriser med stort intresse. Internationellt är det även mycket att hålla ögonen på. Handelsavtal med USA, Emerging markets, valutor samt viss stress kring Italien är några av de teman som påverkar marknaden.

Värdeutveckling

CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

NYCKELTAL - 2018-08-31

Värde	255 285 839	Beta	1,06
Årsavkastning, portfölj	0,17%	Korrelation mot benchmark	1,00
Årsavkastning, benchmark	0,00%	Tracking error	0,1%
Diff	0,16%	Informationskvot	1,57
Volatilitet, portfölj	1,8%	Sharpekvot	0,17
Volatilitet, benchmark	1,7%	Andel positiva månader	50%



AVKASTNING (%)

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

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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

Nyckeltal

Duration	4,31 år
Snittränta till förfall (YTM)	0,66%
Kreditspread mot stat	1%
Andel gröna obligationer	100 %

Fördelning rating

Kategori	Andel
AAA	16%
AA	27%
A	34%
BBB	9%
BB	5%
NR statligt	8%
NR IG	1%

Cecilia Dahlstedt Myrgård

Förvaltare

+46 70 400 80 42

cecilia.dahlstedt.myrgard@captor.se

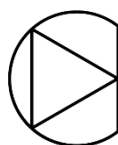


Ansvarsbegränsning

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