



CAPTOR

CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - AUGUSTI 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter sommarens nedstall i räntemarknaden har vi under augusti sett en liten rekyl. Nedgången i räntorna präglades av att den inflationsoro som fanns, framförallt i USA, men den kom av sig då den nya Delta-varianten av covid börjat sprida sig. Månadens största händelse var att FED-chefen Powell höll sitt årliga tal i Jackson Hole. I talet indikerade han att minskade obligationsköp eventuellt kan börja i slutet av detta år men att räntehöjningar inte finns med agendan på länge. SEK 5 års swapräntan gick upp ca 7 räntebaspunkter under augusti och motsvarande ränta i EUR var upp ca 3,5 räntebaspunkter.

Primärmarknaden av gröna obligationer har så smått kommit igång igen efter sommarens stiltje. Vi har under månaden handlat in följande obligationer till fonden. Jyske Bank SNP (BBB+), Hamburger Hochbahn AG (AAA) samt LeasePlan corp NV (Baa1/BBB-). Kreditspreadarna har gått ned några räntebaspunkter under månaden. Itraxx Europe IG -1,8bp och CDX IG USA -3bp. Under månaden har SCA fått högre kreditrating från S&P och har numer rating BBB och inte BBB-. Castellum har ökat sin ägarandel i Norska Entra och äger nu 30,6% vidare har Castellum lagt ett bud på Kungsleden. Dahlia äger obligationer i Entra och Kungsleden. De här nyheterna har tolkats positivt för våra innehav.

Andelen gröna och "sustainable linked bonds" har i den Europeiska marknaden ökat ordentligt i år vilket är glädjande. Under 2021 är ca. 20% av alla emissioner green eller SLB vilket kan jämföras med 8% under motsvarande period 2020.

På grund av de något högre räntorna blev avkastningen i Dahlia -0,1% under augusti men från årets start har vi en positiv avkastning om +0,5%.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltd obligationerfond som investerar i gröna obligationer samt obligationer med olika hållbarhetsteman. För att effektivisera förvaltningen separeras riskfaktorerna kredit-, valuta- och ränterisk. Vidare tas ett fristående hållbarhetsbeslut för att säkerställa att obligationen finansierar hållbara projekt. Ambitionen är att fonden skall vara fullt investerad i gröna obligationer, men tillfälligt kan fonden placera i säkerställda bostadsobligationer i avvaktan på lämpliga gröna placeringar. Detta gör att andelen gröna obligationer kan variera något över tid.

Fonden tillämpar en screeningprocess för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

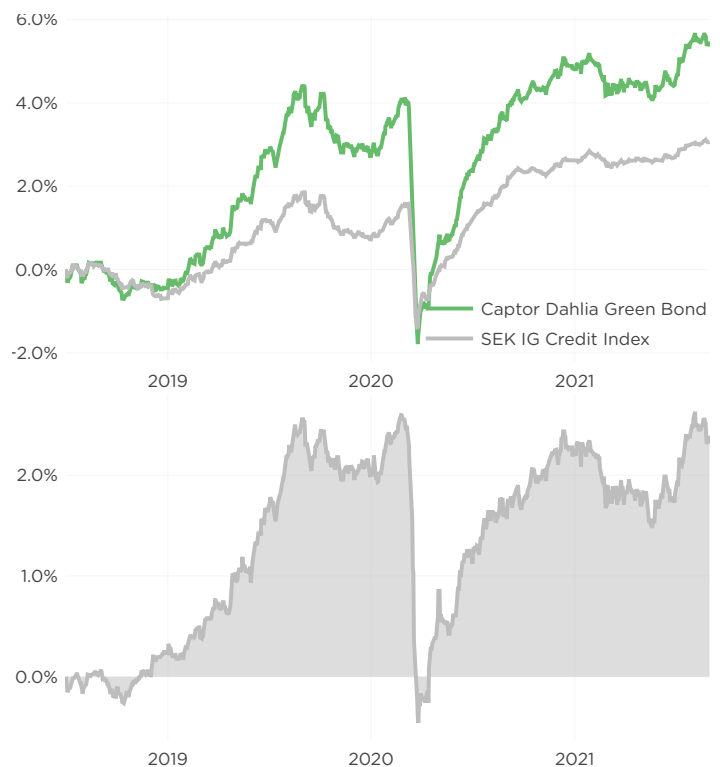
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Captor Dahlia Green Bond passar den som vill ha en aktiv ränteförvaltning i gröna obligationer som finansierar olika projekt för ett mer hållbart samhälle.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2021	0.5%	0.2% -0.8%	0.2% -0.0%	-0.1% 0.2%	0.9% -0.1%		
2020	2.0%	0.9% 0.4%	-4.8% 1.6%	0.5% 1.3%	0.7% 0.4%	0.4% 0.2%	0.4% 0.1%
2019	3.2%	0.4% 0.3%	0.7% 0.5%	0.4% 1.0%	0.8% 0.7%	-0.5% -0.6%	-0.4% -0.1%
2018	-0.5%				-0.3% 0.4%	-0.5% -0.0%	-0.0% -0.1%

VÄRDEUTVECKLING

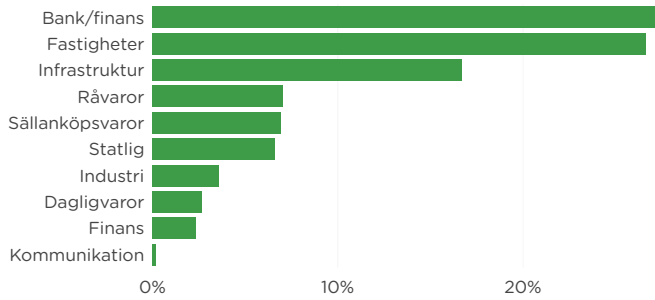


RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

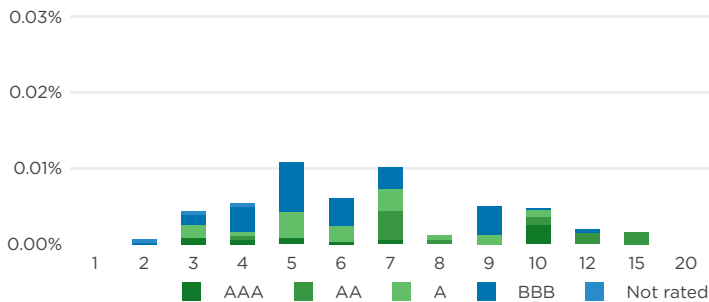
2021-09-02

SEKTÖRFÖRDELNING



Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR



Grafen visar kreditspreadrisk som relativ effekt på fondens NAV av 1 baspunkts spreadskift nedåt per ratingklass och löptidsår.

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Bonnier Fastigheter Finans	2,2%	2026-05-06	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
AIB GROUP PLC	2,2%	2027-11-17	AA	Bank/finans
SpareBank 1 SMN	2,1%	2028-02-18	A	Bank/finans
Kingdom of Sweden	2,0%	2030-09-09	AAA	Statlig
Stockholm Exergi Holding AB	1,8%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
BASF SE	1,8%	2027-06-05	A	Råvaror
Jyske Bank A/S	1,8%	2026-09-02	BBB	Bank/finans
LeasePlan Corporation NV	1,8%	2026-09-07	BBB	Bank/finans
Humlegården Fastigheter	1,7%	2026-10-07	BBB	Fastigheter

STÖRSTA EMITTENTER

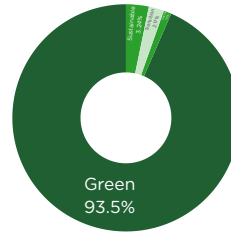
Emittent	Andel	Rating	Sektor
Fabege AB	3,5%	BBB	Fastigheter
Rikshem AB	3,5%	A	Fastigheter
Vacse AB	3,4%	A	Fastigheter
EIDSIVA ENERGI	2,9%	BBB	Infrastruktur
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	2,5%	BBB	Infrastruktur
LeasePlan Corporation NV	2,5%	BBB	Bank/finans
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Bonnier Fastigheter Finans	2,2%	BBB	Fastigheter
AIB GROUP PLC	2,2%	AA	Bank/finans

NYCKELTAL

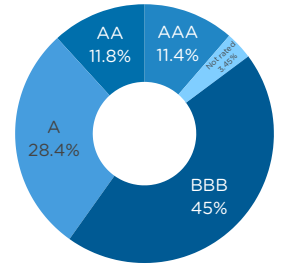
Duration	5.11 år	Spread mot swap	0.53%
Kreditduration	5.17 år	Snittränta till förfall	0.62%

Captor

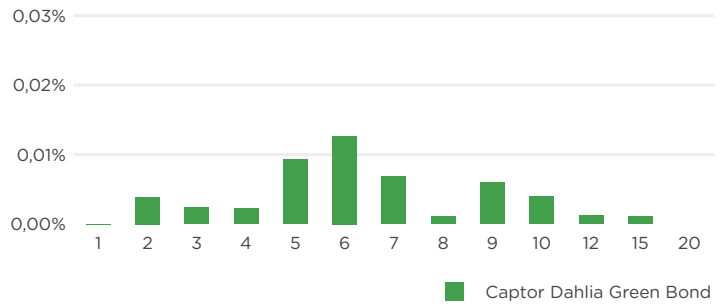
HÅLLBARHET



KREDITRATING



RÄNTERISK



Grafen visar relativ effekt av en baspunkts skift nedåt av underliggande räntekurva per löptidsår.

FAKTARUTA

	Klass D	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	100.7402	105.3870	206.4761	305.4553
Datum för NAV	2021-08-31	2021-08-31	2021-08-31	2021-08-31
Utdelande	Nej	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	DAHLIAD SS Equity	DAHLIAC SS Equity	DAHLIAB SS Equity	DAHLIGA SS Equity
ISIN	SE0016075006	SE0011337195	SE0011337187	SE0011337179
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	10:00	14:00	14:00
Minsta investering	1 000 000	10 000 000	1 000 000	100
Förvaltningsavgift	0,25%	0,25%	0,4%	0,6%
Valuta	EUR	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS	UCITS

HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via Nordnet, Avanza, SAVR, Swedbank, Fondo och Alpcot. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX, FundSettle eller Allfunds och på begäran kan fonderna tillhandahållas även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Klass C har hög minsta teckning varför den som tecknar eller gör inlösen står för exekveringskostnaden vid genomförandet, i syfte att skydda fondens andelsägare. Förfarandet fungerar enligt samma principer som för börshandlade fonder och möjliggör apport av tillgångar vid teckning och omvänt vid inlösen.

RISKPROFIL

Kreditrisken i fonden är relativt låg (snitt A-rating). Förvaltningen strävar efter att diversifiera bolagsrisk och sektorkoncentrationer. Fondens två största riskfaktorer är således kreditrisk samt ränterisk. I en stressad marknad tenderar dessa två komponenter vara negativt korrelerade. Förvaltningsstrategin söker bygga en robust portfölj genom att balansera kreditrisk mot ränterisk.