



CAPTOR

CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - APRIL 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

Trenden med stigande inflation och räntor har fortsatt under april månad vilket kulminerade i en ganska överraskande räntehöjning från Riksbanken den 28 april. Förutom att höja räntan med 25 baspunkter höjde man även räntebanan rejält och man ser nu framför sig att man höjer styrräntan på varje kommande möte under 2022 och sedan ytterligare 2 gånger under 2023. Styrräntan skulle då vara 1,50% i slutet av 2023. Räntemarknaden har "prisat" ännu fler höjningar och marknaden tror att styrräntan kommer att ligga runt 2,50% i slutet av nästa år. Riksbanken, liksom alla världens centralbanker, har en mycket svår balansgång framför sig. Inflationen måste stävjas men helst utan att utlösa andra ekonomiska kriser. Det kommer redan indikationer på vikande BNP och konsumentförtroende från både USA, Europa och Kina.

Kreditspreadar har gått isär rejält under månaden och det likvida kreditindexet Itraxx Main (Investment grade EUR) avslutade månaden över +90bp vilket var en uppgång med 13 baspunkter sedan sista mars. Kreditspreaden för investment grade obligationer har inte varit så hög sedan maj 2020. Mitt under brinnande pandemi.

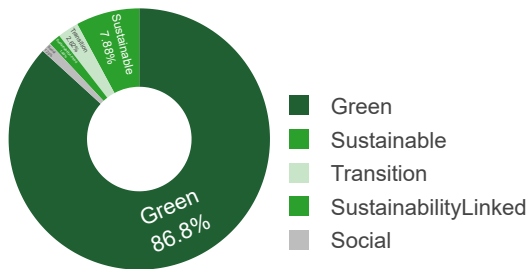
Under månaden har vi inte köpt in några nya gröna obligationer till fonden utan endbart sålt av en del obligationer som har kort återstående löptid och låg avkastning. En glad nyhet under månaden var att Humlegården fastigheter under månaden har fått höjd rating från kreditvärderingsinstitutet Moody's. Humlegården har nu en rating som är Baa1 (tidigare Baa2). Höjningen motiverades av en stark finansiell och operationell utveckling

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltd obligationer som investerar i gröna obligationer och obligationer med andra hållbarhetsteman. Fonden klassificeras som Artikel 9 ("mörkgrön") enligt Disclosuresförordningen. Fonden har även en screeningprocess för att tillse att innehav följer internationella standarder och konventioner som UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens mål är att vara fullt investerad i gröna obligationer, men då och då kan fonden investera i säkerställda bostadsobligationer i avvaktan på lämpliga gröna investeringar. Det innebär att andelen gröna obligationer kan variera något över tid. Fonden använder ränte- och valutaswappar för att säkerställa effektiv positionering, fristående från kreditbeslut.

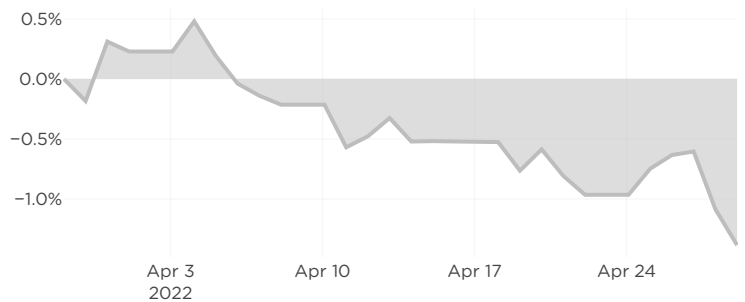
HÅLLBARHET



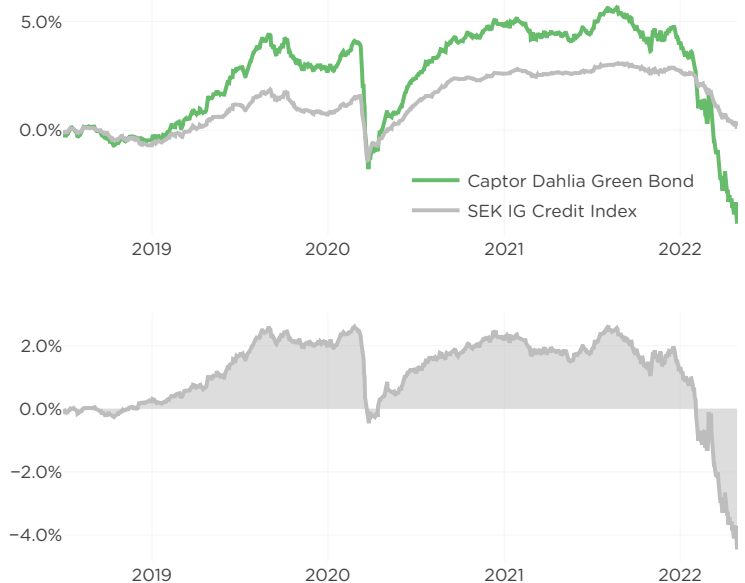
NYCKELTAL

Duration	5.46 år	Spread mot swap	0.87%
Kreditduration	5.6 år		

RELATIV AVKASTNING MÅNAD



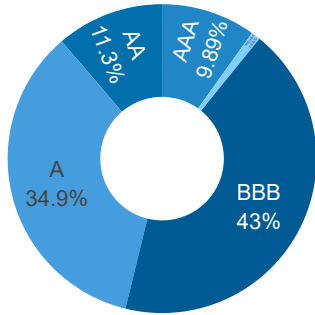
VÄRDEUTVECKLING



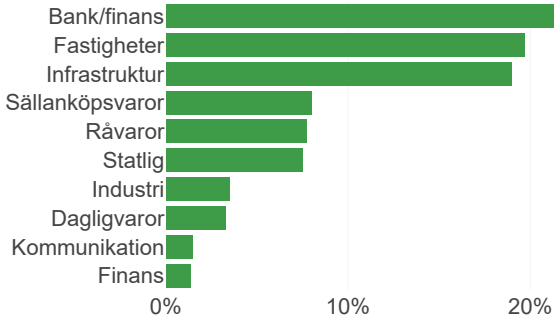
RISKINFORMATION

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.

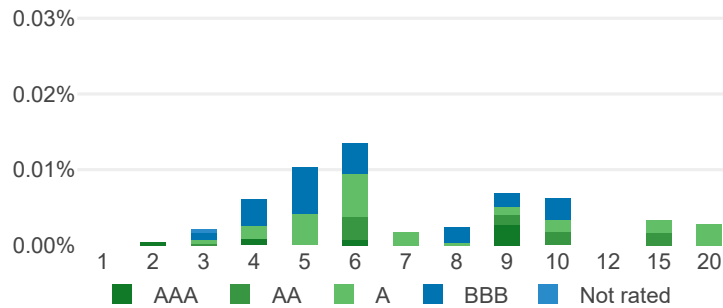
KREDITRATING



SEKTORALLOKERING

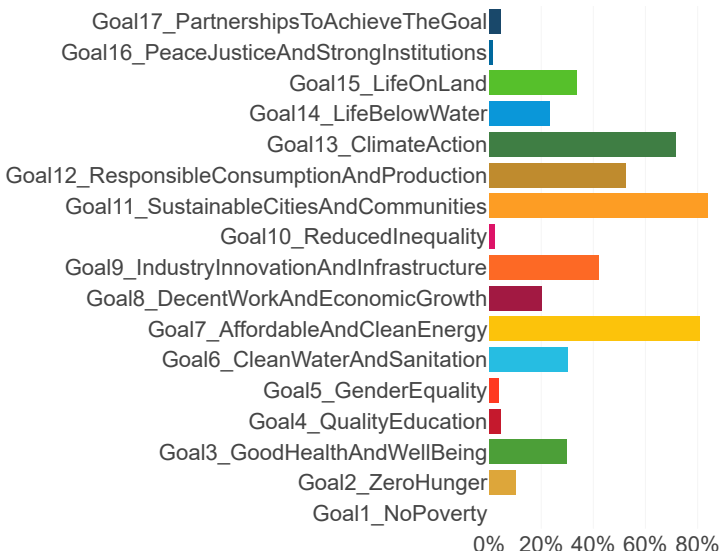


KREDITSPREADRISK

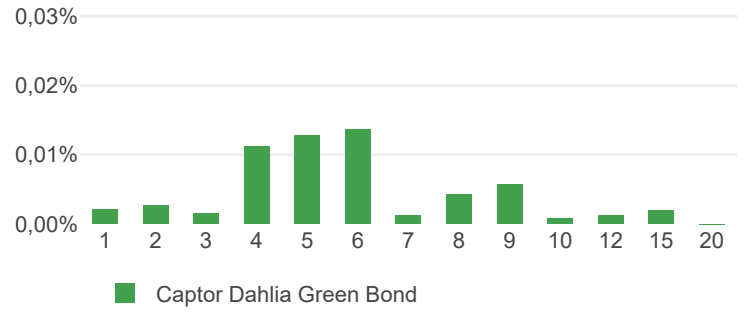


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

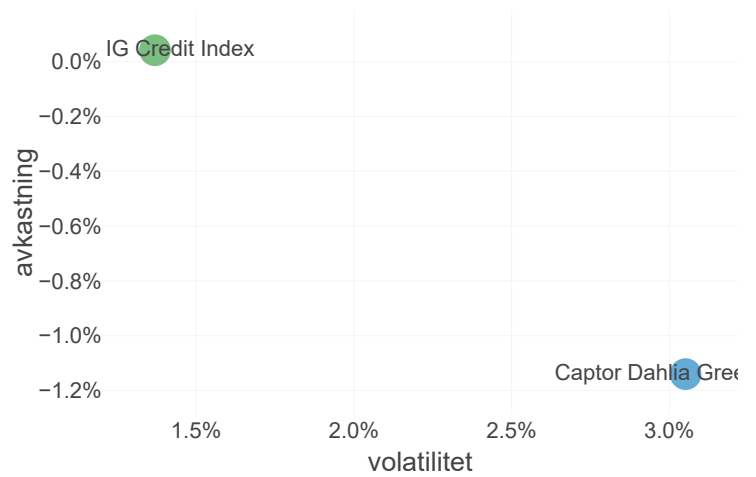


RÄNTERISK

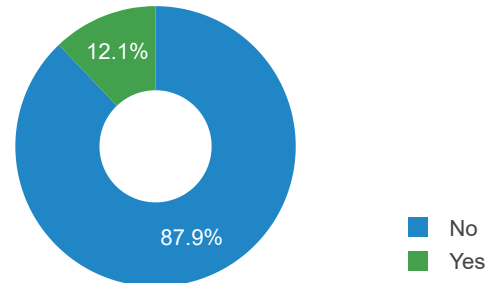


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

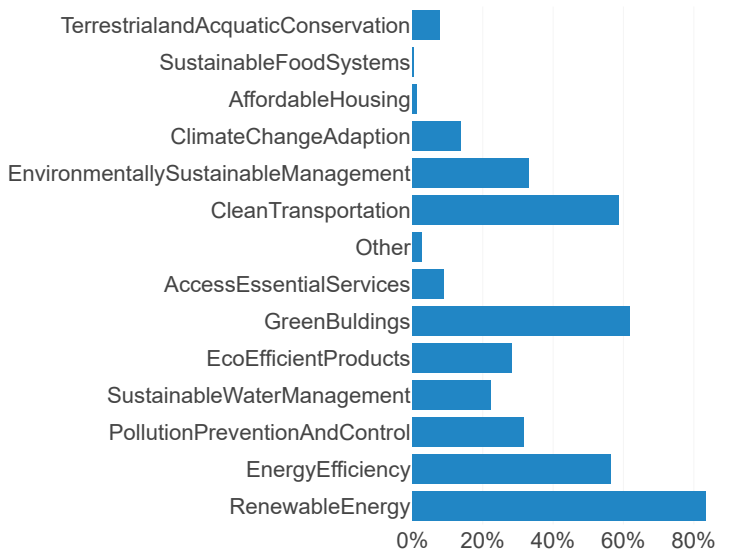
AVKASTNING VS VOLATILITET



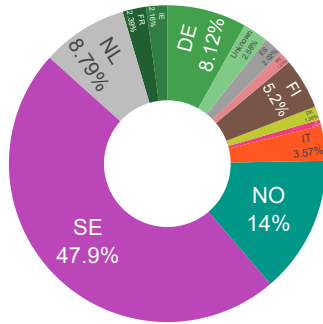
OMSTÄLLNINGSBOLAG



USE OF PROCEEDS



LANDALLOKERING



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2022	-8.0%	-1.1% -2.2% -2.8%	-2.2%		
2021	-0.8%	0.2% -0.8% 0.2%	-0.0% -0.1% 0.2%	0.9% -0.1% -0.7%	-0.9% 0.7% -0.4%
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%

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
SEB	2,7%	2027-08-09	AA	Bank/finans
SNAM S.P.A.	2,6%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
SpareBank 1 SMN	2,6%	2028-02-18	A	Bank/finans
Thames Water Utilities	2,6%	2032-01-31	BBB	Infrastruktur
Kingdom of Sweden	2,4%	2030-09-09	AAA	Statlig
BASF SE	2,3%	2027-06-05	A	Råvaror
LeasePlan Corporation NV	2,2%	2026-09-07	BBB	Bank/finans
Vacse AB	2,2%	2028-03-24	A	Fastigheter
Eidsiva Energi	2,2%	2031-05-26	BBB	Infrastruktur
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	2,0%	2028-06-21	BBB	Råvaror

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Atrium Ljungberg AB	3,3%	BBB	Fastigheter
Rikshem AB	2,8%	A	Fastigheter
SEB	2,7%	AA	Bank/finans
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
SpareBank 1 SMN	2,6%	A	Bank/finans
Thames Water Utilities	2,6%	BBB	Infrastruktur
Fabege AB	2,5%	BBB	Fastigheter
Kingdom of Sweden	2,4%	AAA	Statlig
BASF SE	2,3%	A	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	2,2%	BBB	Infrastruktur

Fondens förvaltare

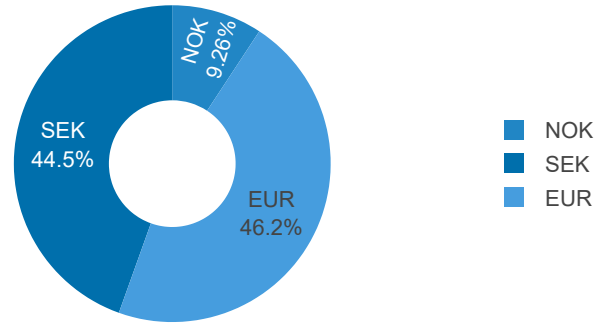
Daniel Karlgren

Daniel har femton års erfarenhet av handel av ränte- aktie- och valutaprodukter. Han har tidigare arbetat som kvantitativ analytiker och kapitalförvaltare på Handelsbanken samt byggt upp och förvaltat en derivatportfölj på Industrivärden.

Cecilia Dahlstedt Myrgård

Cecilia har över 30 års erfarenhet från handel med finansiella instrument. Hon har arbetat på AGA AB och på Nordea Markets där hon varit med i företagsobligationsmarknaden sedan de första kreditobligationerna emitterades. Hos Nordea hade hon en roll som rådgivande förvaltare för obligationsportföljer.

VALUTAALLOKERING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass D	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	91.1746	95.7281	187.3582	276.8067
Datum för NAV	2022-04-29	2022-04-29	2022-04-29	2022-04-29
Utdelande	Nej	Nej	Nej	Nej
Kortnamn	DAHLIAD SS	DAHLIAC SS	DAHLIAB SS	DAHLIGA SS
Bloomberg	Equity	Equity	Equity	Equity
ISIN	SE0016075006	SE0011337195	SE0011337187	SE0011337179
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	10:00	14:00	14:00
SFDR	Artikel 9	Artikel 9	Artikel 9	Artikel 9
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
Valutasäkrad	Ja	Ja	Ja	Ja

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.

HUR MAN INVESTERAR I FONDEN

Vissa av fondens klasser 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

Fondens förvaltningsstrategi fokuserar på att bygga en robust portfölj genom att balansera kreditrisk mot ränterisk. De här två riskerna är de som dominerar i fonden, vilka tenderar att vara negativt korrelerade i stressade marknader. Ett av fondens mål är att kreditrisken skall motsvara en portfölj med kreditbetyg "single A" i genomsnitt.