



CAPTOR

# CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - FEBRUARI 2022



## FÖRVALTARKOMMENTAR

Ingen kommer nog att glömma februari 2022. En månad som präglades av oro och stor osäkerhet. I början av månaden kom det in högre inflationsstatistik från flera länder vilket drev upp räntor ytterligare från redan höga nivåer, i alla fall om man tittar på hur många räntehöjningar som är inprisade i marknaden. Den 24:e kom den ofattbara nyheten om att Ryssland invaderar Ukraina vilket drog in marknaden i ett "safe haven mood". Detta innebar att börser rasade, kreditspreadar gick kraftigt isär och räntor ställdes ned, men månaden slutade ändå med att 5 års swap räntan i Sverige var 23 räntepunkter högre än i slutet på januari och handlas till 1,15%. Motsvarande EUR ränta gick upp 30 räntepunkter under månaden. Vad som kommer att hända med inprisade räntehöjningar från centralbankerna är nu väldigt svårbedömt. Ordet stagflation (hög inflation, låg tillväxt och hög arbetslöshet) har nämnts vilket gör det hela komplicerat.

Itraxx main (Europa IG) har spreadat isär med 13 räntepunkter till 0,72% och i den svenska kreditmarknaden har vi sett följande rörelser i kreditspreadarna: Fastighetsobligationer (BBB) c:a +50bp, fastighetsbolag (A) c:a +20bp, företag (ej fastighetsbolag) c:a +13bp, Efterställda bankobligationer (T2) c:a +50bp. I Dahlia har vi minskat fastighetsandelen och vi har heller inga efterställda obligationer (T2). Det känns bra i dessa oroliga tider, eftersom värdet på just dessa får mest stryk i investment grade segmentet.

Vi har köpt i tre nya obligationer under månaden. Bl. a har vi för första gången köpt en s.k. "Sustainability linked bond" i Atrium Ljungberg. Läs mer i kommande "Hållbarhetsfokus". Vidare har vi köpt SEB och Electrolux nya gröna obligationer.

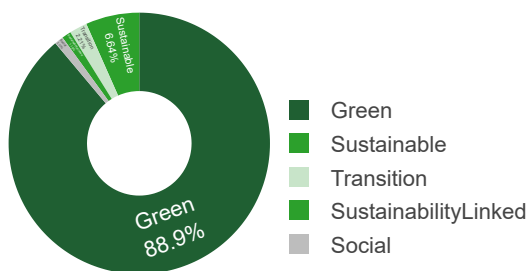
Captor dahlia green bond har ingen direkt exponering mot Ryssland. Däremot finns det indirekt exponering via en del emittenter. Om ni önskar veta mer om innehaven är ni välkomna att kontakta oss.

## PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltd obligationsfond 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.

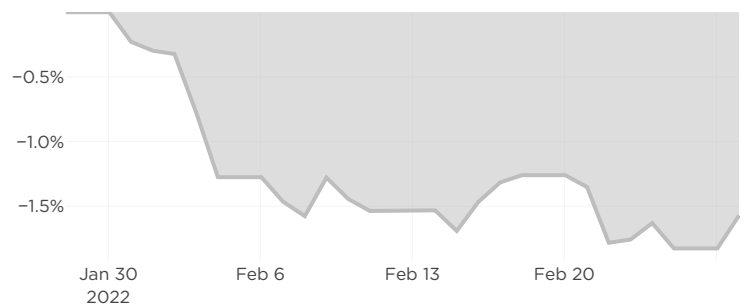
## HÅLLBARHET



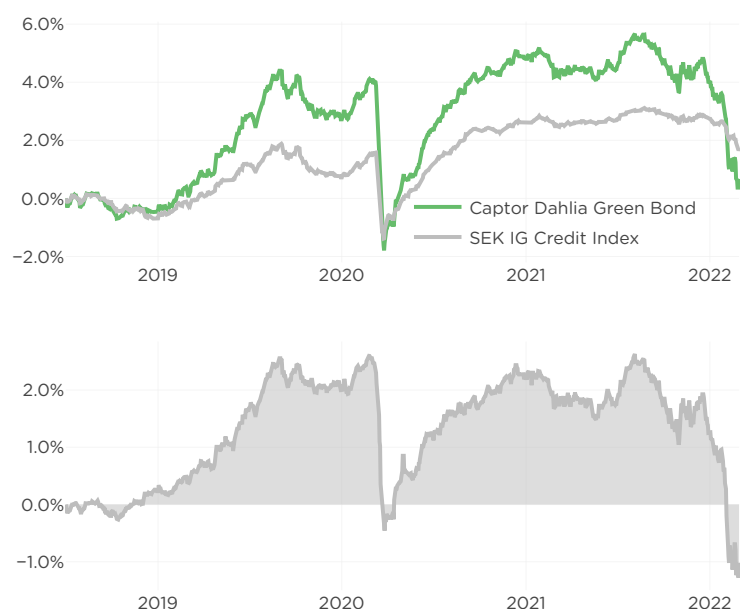
## NYCKELTAL

Duration	5.51 år	Spread mot swap	0.84%
Kreditduration	5.41 år		

## RELATIV AVKASTNING MÅNAD



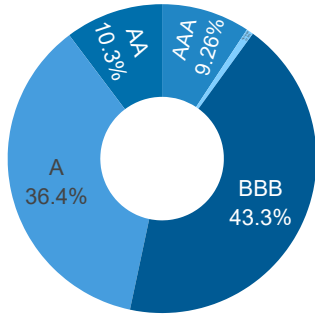
## VÄRDEUTVECKLING



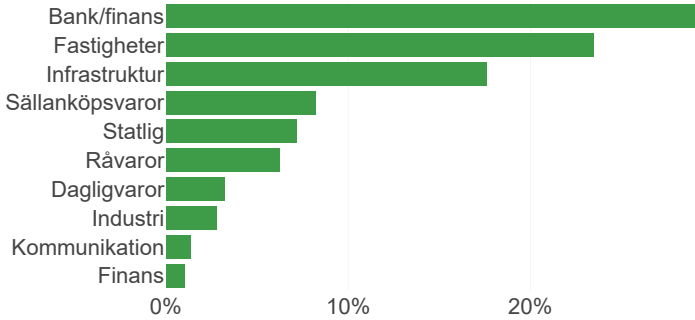
## RISKINFORMATION

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](http://www.captor.se/fonder).

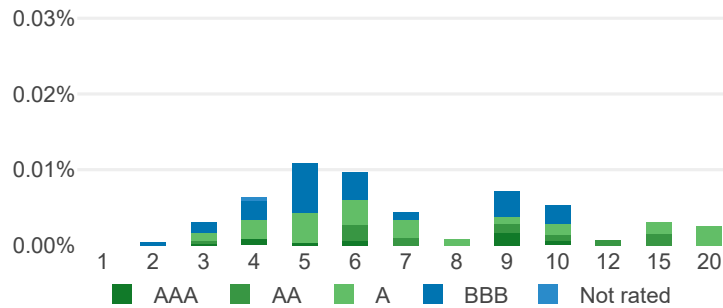
## KREDITRATING



## SEKTORALLOKERING

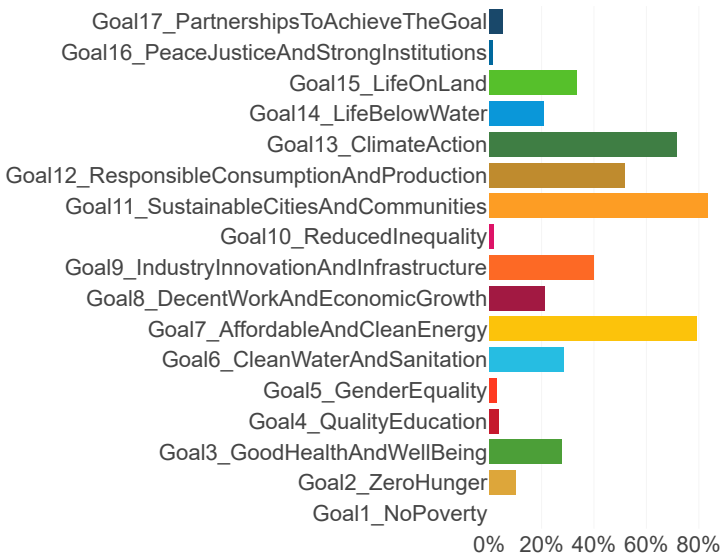


## KREDITSPREADRISK

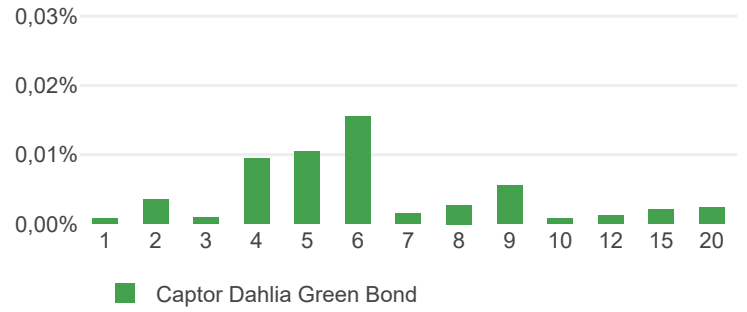


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

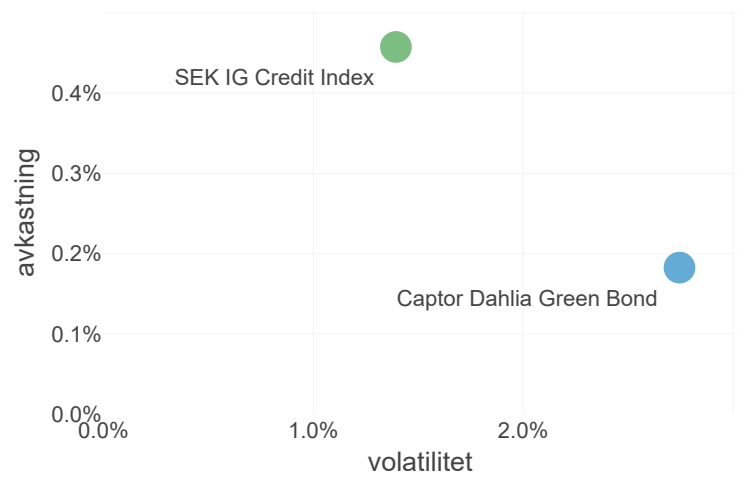


## RÄNTERISK

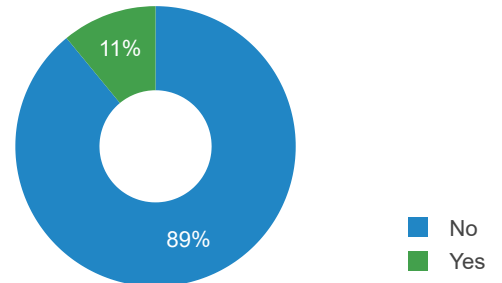


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

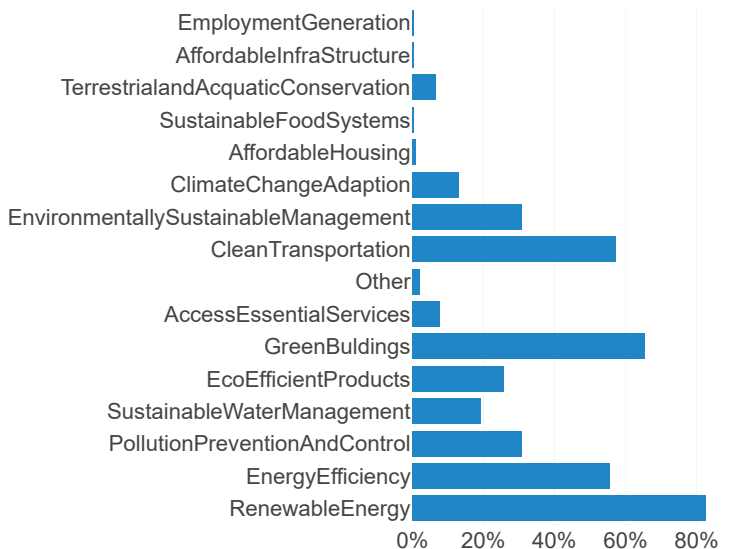
## AVKASTNING VS VOLATILITET



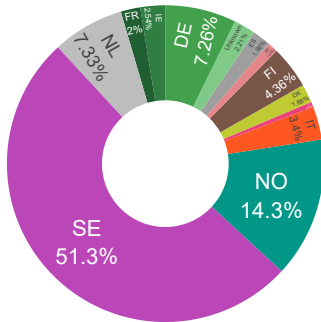
## OMSTÄLLNINGSBOLAG



## USE OF PROCEEDS



## LANDALLOKERING



## AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	-3.2%	-1.1% -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
Bonnier Fastigheter Finans	2,3%	2026-05-06	BBB	Fastigheter
SEB	2,3%	2027-08-09	AA	Bank/finans
AlB Group Plc	2,2%	2027-11-17	BBB	Bank/finans
Thames Water Utilities	2,2%	2032-01-31	BBB	Infrastruktur
SNAM S.P.A.	2,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
SpareBank 1 SMN	2,2%	2028-02-18	A	Bank/finans
Kingdom of Sweden	2,0%	2030-09-09	AAA	Statlig
BASF SE	1,9%	2027-06-05	A	Råvaror
Jyske Bank A/S	1,9%	2026-09-02	A	Bank/finans
LeasePlan Corporation NV	1,8%	2026-09-07	BBB	Bank/finans

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Rikshem AB	3,6%	A	Fastigheter
Fabege AB	3,6%	BBB	Fastigheter
Electrolux AB	2,9%	A	Sällanköpsvaror
Eidsiva Energi	2,7%	BBB	Infrastruktur
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
Atrium Ljungberg AB	2,6%	BBB	Fastigheter
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Vacse AB	2,3%	A	Fastigheter
Bonnier Fastigheter Finans	2,3%	BBB	Fastigheter
SEB	2,3%	AA	Bank/finans

## 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.

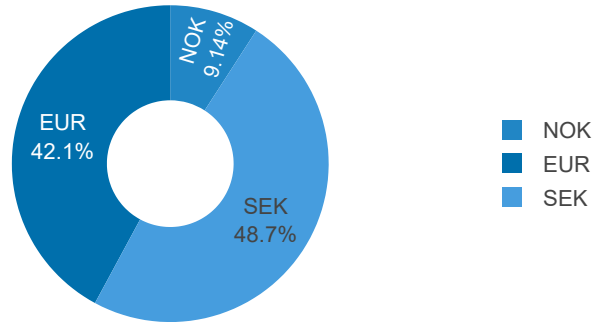
Kontakt: [daniel.karlgrén@captor.se](mailto:daniel.karlgrén@captor.se)

### 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.

Kontakt: [cecilia.dahlstedt.myrgard@captor.se](mailto:cecilia.dahlstedt.myrgard@captor.se)

## VALUTAALLOKERING



## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass D	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	96.0908	100.6824	197.1121	291.3133
Datum för NAV	2022-02-28	2022-02-28	2022-02-28	2022-02-28
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
Valutasäkrad	Ja	Nej	Nej	Nej

## 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.