



CAPTOR

CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - JUNI 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

Räntorna fortsatte inledningsvis uppåt i Juni. Det var nya höga inflationssiffror som drog upp marknadsräntorna i mycket tunn handel. Låg omsättning tenderar att driva upp volatiliteten vilket utmynnar i extremt stora marknadsrörelser intradag. I mitten av månaden vände räntor ned då marknaden insåg att kraftigt höjda räntor kan påverka konjunkturen negativt och att man kanske har prisat in för många räntehöjningar från centralbankerna. 5 års SEK swap räntan slutade dock 26 bp högre än i maj. På junis sista dag höjde Riksbanken som väntat styrräntan med 50 baspunkter och drog upp sin räntebana något. Riksbanken prognostiserar att styrräntan toppar runt 2% under 2023. Marknaden prisar in en styrränta på ca. 3% under motsvarande period.

På kreditsidan har det också varit väldigt händelserikt och stökigt. Itraxx Main (IG EUR) har spreadat isär med ca 32 räntepunkter i takt med börsnedgångar. Vidare har oron för svenska fastighetsbolag tilltagit vilket drivit isär kreditspreadarna rejält. Således har de svenska fastighetskrediterna nu prisats om och ligger nu mer i linje med EUR spreadarna för motsvarande bolag. Exempelvis har kreditspreaden för en svensk 5 årig senior obligation i SBB gått från +362bp per sista maj till +850bp idag. Motsvarande obligation i Castellum har gått från spread +289 till +351 under samma period. Fastighetsbolagens efterställda obligationer, framförallt i EUR har fått sig en rejäl känga då många utländska investerare dumpat framför allt SBB's obligationer p g a oklar och icke transparent redovisning när det gäller förvärv av bolag/fastigheter. Då vi värnar om god likviditet i fonden så handlar vi i princip inte efterställda obligationer. Något som vi är glada för idag. Inte heller äger vi någon av SBB's obligationer och vår fastighetsexponering har vi successivt dragit ned från en redan låg nivå och idag ligger fastighetsexponeringen på ca. 18% .

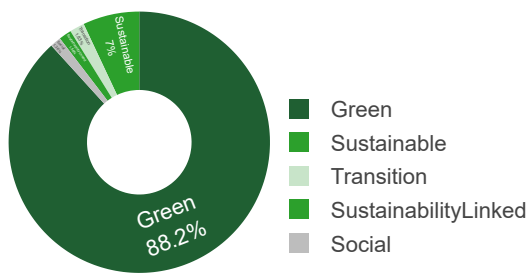
En god nyhet är att Norska fiskeodlaren Lerøy seafood fått högre kreditrating från NCR. Nu har bolaget en rating som är BBB+ istället för BBB. Vi var under månaden med i ørsted A/S gröna obligationsemission. Läs mer om vad de finansierar i "Hållbarhetsfokus" som kommer ut inom kort.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltnad obligationsfond som investerar i gröna obligationer och obligationer med andra hållbarhetsteman. Fonden klassificeras som Artikel 9 ("mörkgrön") enligt Disclosureförordningen. 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.

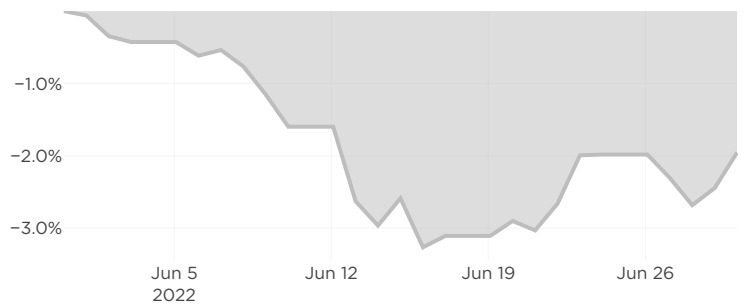
HÅLLBARHET



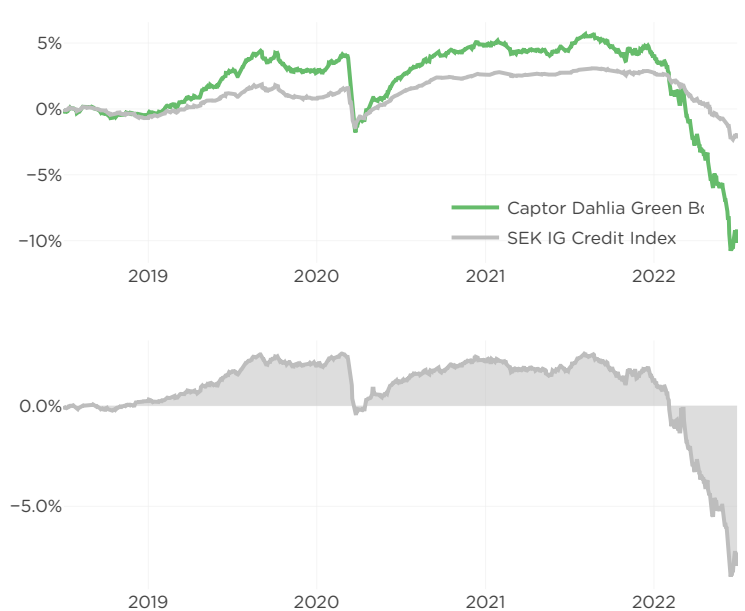
NYCKELTAL

Duration	4.86 år	Spread mot swap	1.38%
Kreditduration	5.56 år		

RELATIV AVKASTNING MÅNAD



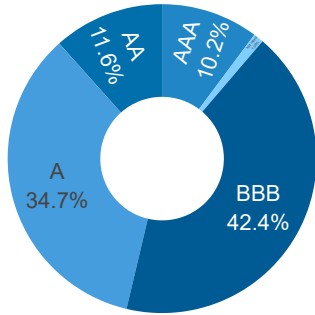
VÄRDEUTVECKLING



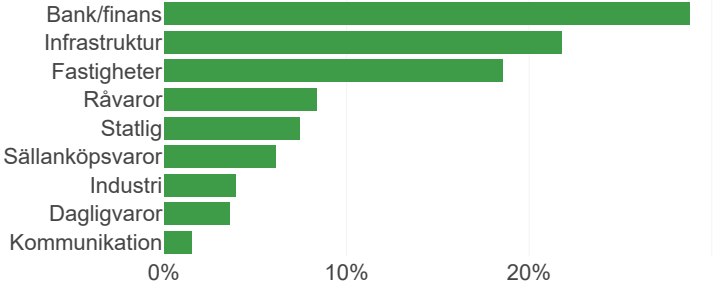
RISKINFORMATION

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.

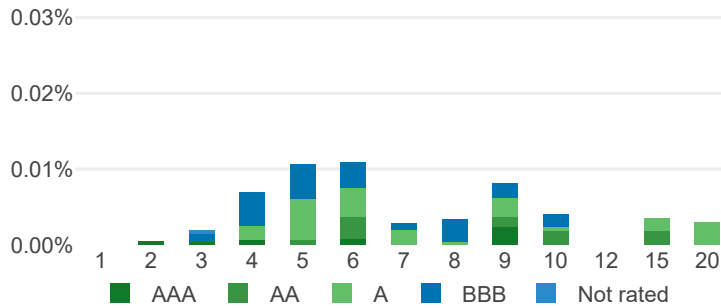
KREDITRATING



SEKTORALLOKERING

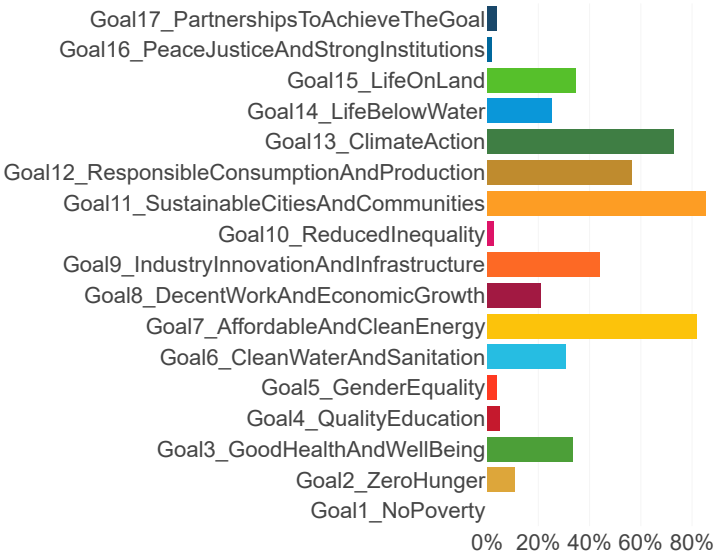


KREDITSPREADRISK



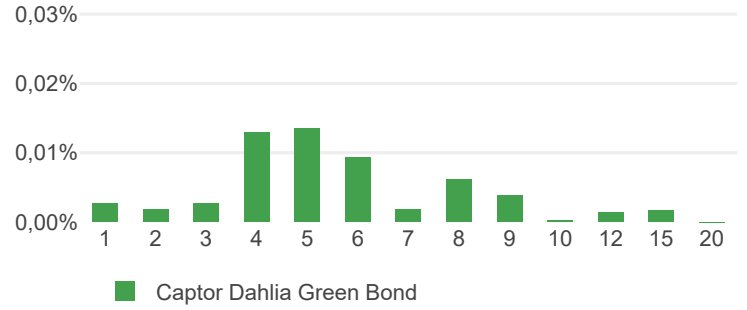
Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditsspreadar.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



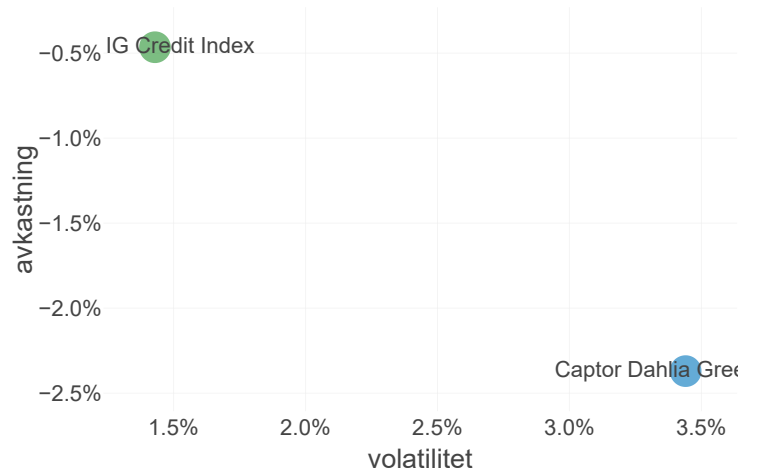
Captor

RÄNTERISK

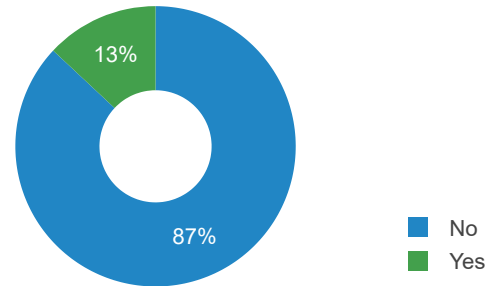


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

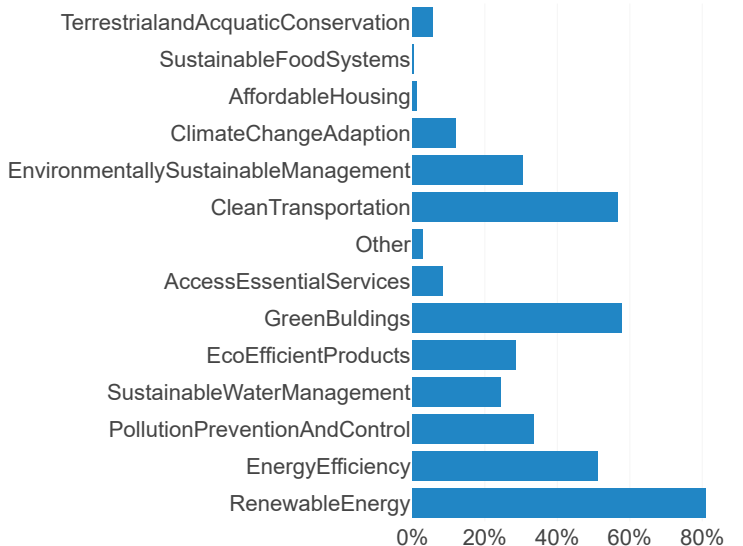
AVKASTNING VS VOLATILITET



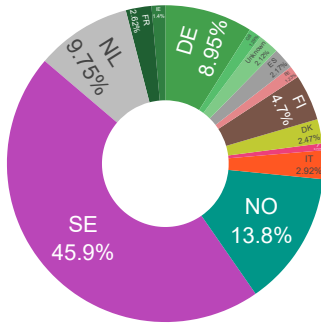
OMSTÄLLNINGSBOLAG



USE OF PROCEEDS



LANDALLOKERING



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	-12.6%	-1.1% -2.2%	-2.8% -2.2%	-2.1% -3.0%			
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	2,6%	2027-08-09	AA	Bank/finans
BASF SE	2,6%	2027-06-05	A	Råvaror
LeasePlan Corporation NV	2,5%	2026-09-07	BBB	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	2,3%	2024-03-28	AAA	Bank/finans
Eidsiva Energi	2,3%	2031-05-26	BBB	Infrastruktur
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	2,2%	2028-06-21	BBB	Råvaror
Sparebanken Møre	2,1%	2028-01-25	A	Bank/finans
SUEZ	2,1%	2030-05-24	BBB	Infrastruktur
Hemsö	2,1%	2025-11-25	A	Fastigheter
de Volksbank N.V.	2,0%	2026-06-22	A	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stockholm Exergi Holding AB	3,2%	BBB	Infrastruktur
Fabege AB	2,7%	BBB	Fastigheter
Atrium Ljungberg AB	2,6%	BBB	Fastigheter
SEB	2,6%	AA	Bank/finans
BASF SE	2,6%	A	Råvaror
LeasePlan Corporation NV	2,5%	BBB	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	2,3%	AAA	Bank/finans
Eidsiva Energi	2,3%	BBB	Infrastruktur
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	2,2%	BBB	Råvaror
Sparebanken Møre	2,1%	A	Bank/finans

Fondens förvaltare

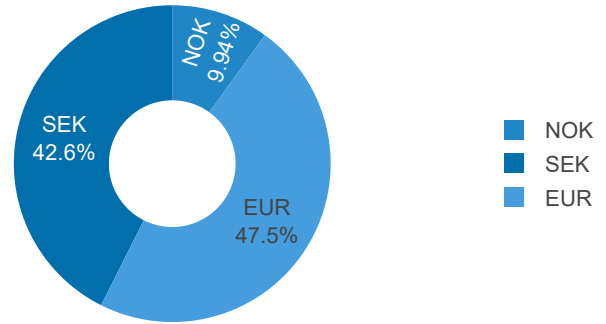
Daniel Karlgren

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

Captor

VALUTAALLOKERING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass D	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	86.6548	90.9090	177.8336	262.6455
Datum för NAV	2022-06-30	2022-06-30	2022-06-30	2022-06-30
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
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.



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