



CAPTOR

# CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - MARS 2022



## FÖRVALTARKOMMENTAR

Under mars månad har ränteuppställen varit de kraftigaste sedan 1994. Kriget i Ukraina har drivit upp inflationsförväntningarna ytterligare. I Sverige har räntan gått upp mest. Framförallt i kortändan då marknaden nu prisar in att Riksbanken skall höja räntan 6 gånger under det närmaste året. 5 års swapräntan (som har ungefär samma duration som Dahlia green bond) har under månaden gått upp med hela 85 räntebaspunkter. Motsvarande ränta i EUR gick upp 66 bp och i USA med 70bp. I marknaden talas det om en relativt tunn handel där många avvaktar, detta innebär att relativt små volymer kan generera stora marknadsrörelser. Den förväntade avkastningen i fonden, på ett års sikt om räntorna ligger kvar på dessa nivåer, är nu 3,64%.

På kreditsidan har det varit lite lugnare. På grund av kriget och andra geopolitiska osäkerheter har många emittenter valt att avvakta med sina emissioner. Kreditspreaden i ITRAXX main 5 år (IG) började månaden på +71 bp. P.g.a. oro i marknaden handlades den upp till 87 bp i början av mars men kom tillbaka ned igen när några emissioner genomfördes och slutade månaden på +72 bp.

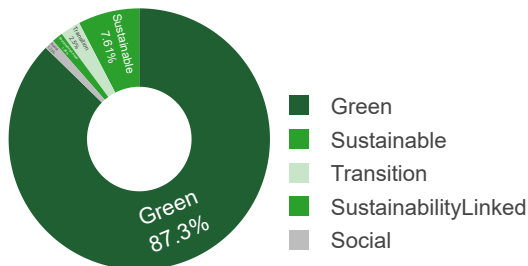
Under månaden har vi sålt av en del obligationer med kort återstående löptid. Vi har efter det ännu lägre exponering mot fastighetsbolagen och vi har något större andel EUR bonds. Det är en medveten strategi då främst fastighetsbolag påverkas av högre räntor och EUR bonds är mer likvida än de som är emitterade i SEK marknaden. Fastighetsbolaget Heba har fått lägre rating från NCR (nordic credit rating) och har nu BBB+ istället för A-. NCR menar att den kraftiga expansionen av byggprojekt samt ökad riskkapital ligger bakom nedratingen.

## 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.

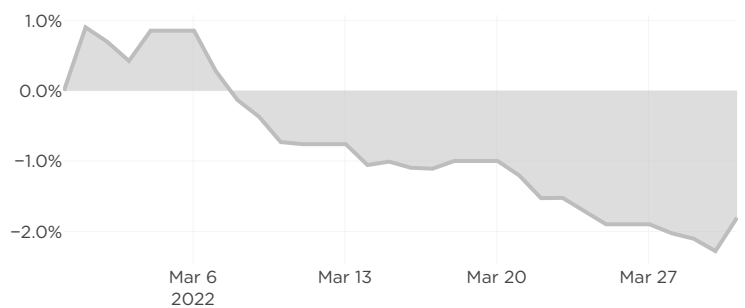
## HÅLLBARHET



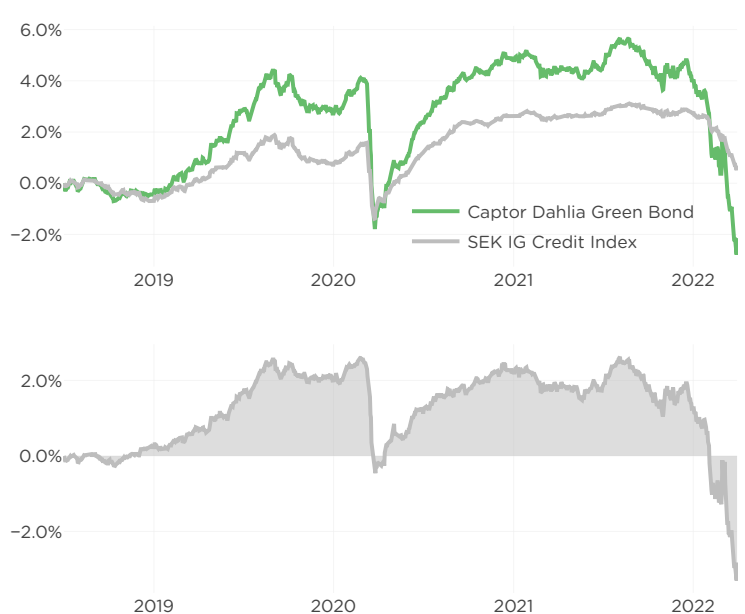
## NYCKELTAL

Duration	5.44 år	Spread mot swap	0.82%
Kreditduration	5.63 år		

## RELATIV AVKASTNING MÅNAD



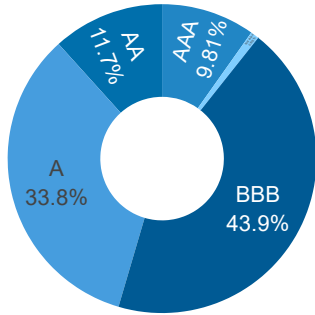
## VÄRDEUTVECKLING



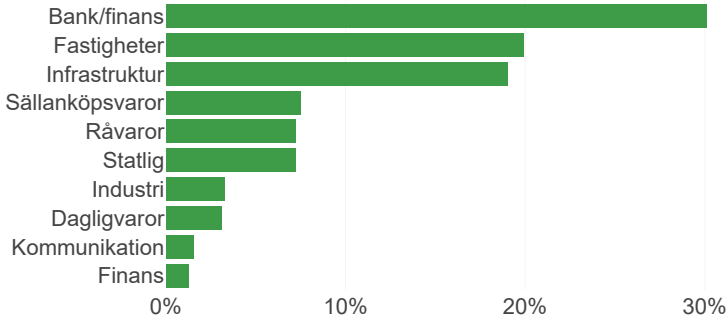
## RISKINFORMATION

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).

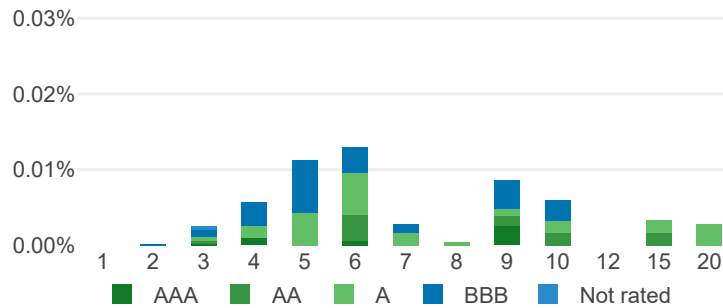
## KREDITRATING



## SEKTORALLOKERING

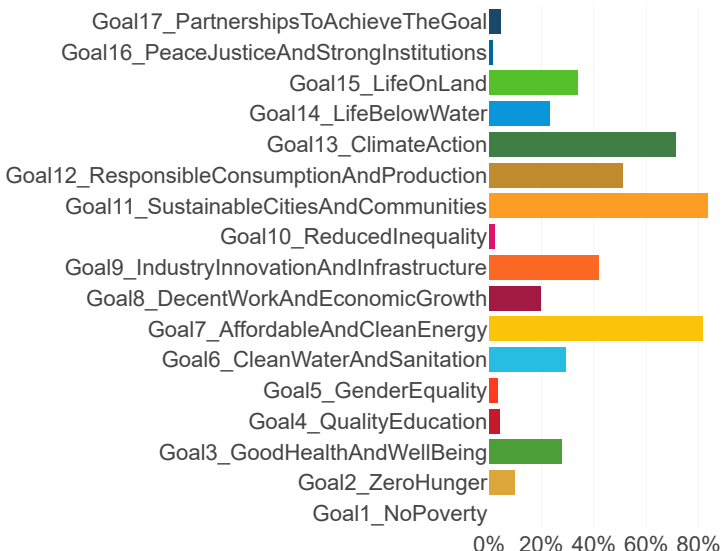


## KREDITSPREADRISK

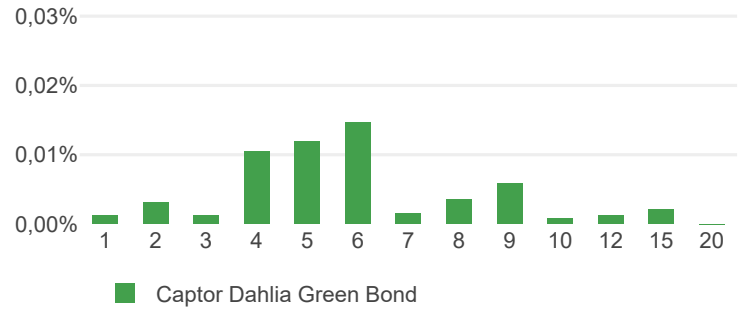


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

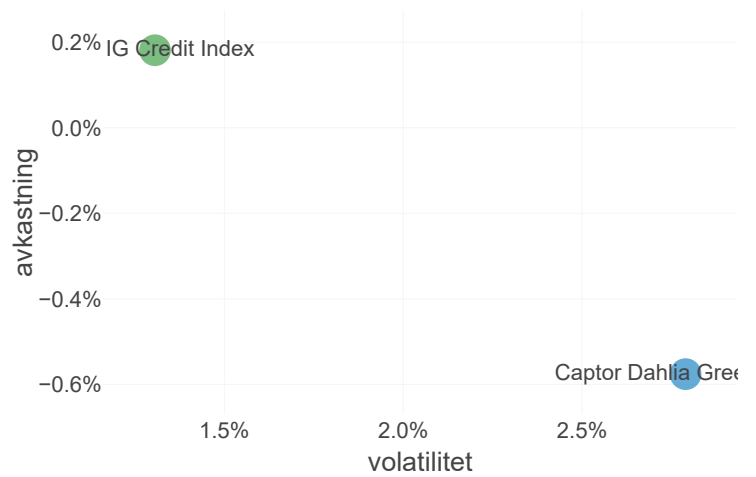


## RÄNTERISK

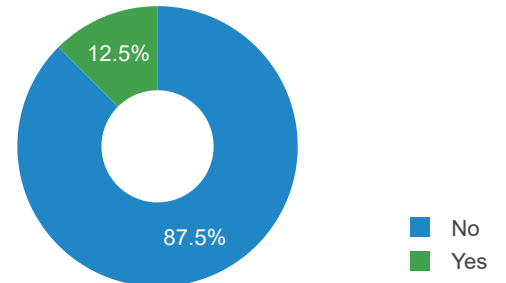


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

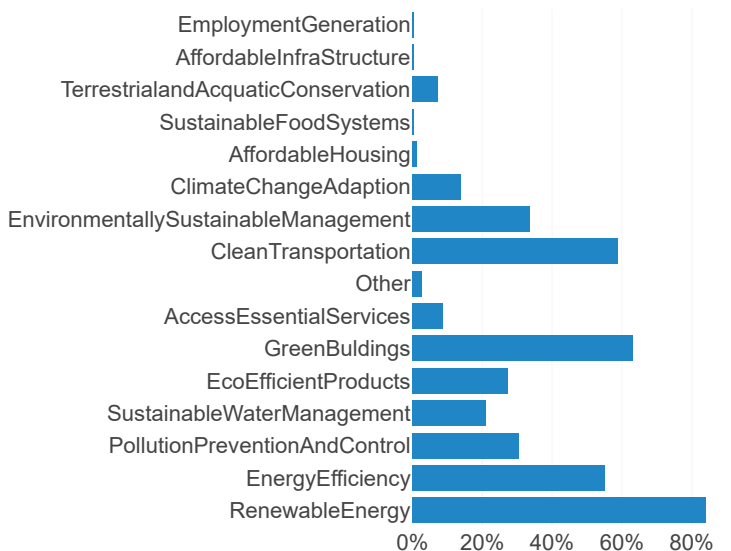
## AVKASTNING VS VOLATILITET



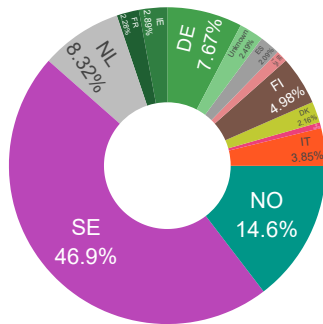
## OMSTÄLLNINGSBOLAG



## USE OF PROCEEDS



## LANDALLOKERING



## AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2022	-5.9%	-1.1% -2.2% -2.8%			
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
AIB Group Plc	2,5%	2027-11-17	BBB	Bank/finans
SNAM S.P.A.	2,5%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
Thames Water Utilities	2,5%	2032-01-31	BBB	Infrastruktur
SpareBank 1 SMN	2,4%	2028-02-18	A	Bank/finans
Kingdom of Sweden	2,3%	2030-09-09	AAA	Statlig
Jyske Bank A/S	2,1%	2026-09-02	A	Bank/finans
BASF SE	2,1%	2027-06-05	A	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	2,1%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
LeasePlan Corporation NV	2,1%	2026-09-07	BBB	Bank/finans

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Atrium Ljungberg AB	3,0%	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,9%	BBB	Infrastruktur
Stockholm Exergi Holding AB	2,7%	BBB	Infrastruktur
SEB	2,6%	AA	Bank/finans
Rikshem AB	2,6%	A	Fastigheter
AIB Group Plc	2,5%	BBB	Bank/finans
Thames Water Utilities	2,5%	BBB	Infrastruktur
SpareBank 1 SMN	2,4%	A	Bank/finans
Fabege AB	2,3%	BBB	Fastigheter
Kingdom of Sweden	2,3%	AAA	Statlig

## Fondens förvaltare

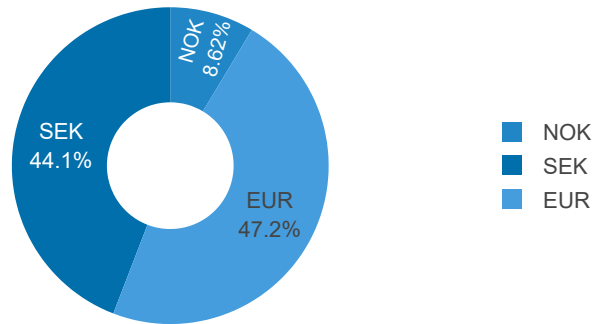
### Daniel Karlgren

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	93.2747	97.8802	191.6015	283.1210
Datum för NAV	2022-03-31	2022-03-31	2022-03-31	2022-03-31
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
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	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.