



CAPTOR

# CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

## MÅNADSRAPPORT - NOVEMBER 2021



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter oktober månads kraftiga ränteuppgångar inleddes november med rekyl och räntorna drogs ned kraftigt initialt. Under månaden kom det dock in nya höga inflationssiffror vilket gjorde att räntorna återigen tickade uppåt. När sedan nyheten om den nya Omikron-varianten av covid uppdagades gick marknaden in i ett "risk off"-sentiment och börser och räntor vände åter ned. Den svenska 5 års swapräntan slutade på 0,57% vilket var 22 räntepunkter lägre än vid förra månadsskiftet medan motsvarande ränta i EUR gick ned med 19 räntepunkter och slutade på -0,13%.

"Risk off"- sentimentet har även drivit isär kreditspreadar i november. Det Europeiska IG kreditindexet Itraxx Main har spreadat isär ca 7 baspunkter. Även i den svenska kreditmarknaden har spreadar gått upp på bred front men mest i fastighetssegmentet där spreadar är upp med ca 12-15 räntepunkter beroende på löptid och rating. Uppgången i kreditspredar är negativt för värdet i Dahlia green bond men samtidigt har fonden gynnats av att swapräntan gått ned så på totalen har månaden varit positiv för fonden. Fondens avkastning var +0,7% under månaden.

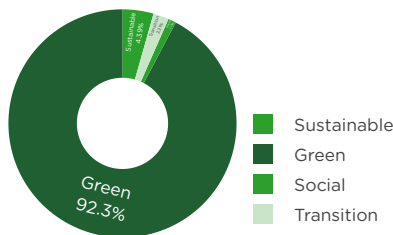
Vi har investerat i två nya emittenter på den gröna obligationsmarknaden. Det är glädjande att se bolag med väl genomarbetade ramverk komma till marknaden. Bolagen är det belgiska telekombolaget Proximus (A1 Moody's/ A från S&P) och Posten Norge (A+ rating från Scope). Samtidigt har vi under månaden avyttrat vårt innehav i SKF av hållbarhetsskäl. Bolaget har fått ökad andel intäkter från olja & gas enligt Sustainability. Mer ingående information om vilka gröna projekt som Proximus och Posten Norge ska finansiera samt varför vi valt att avyttra SKF kommer i vår nästa "Hållbarhetsfokus". Vidare har vi under månaden minskat exponeringen i Eidsvia och Jernhusen.

### 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 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



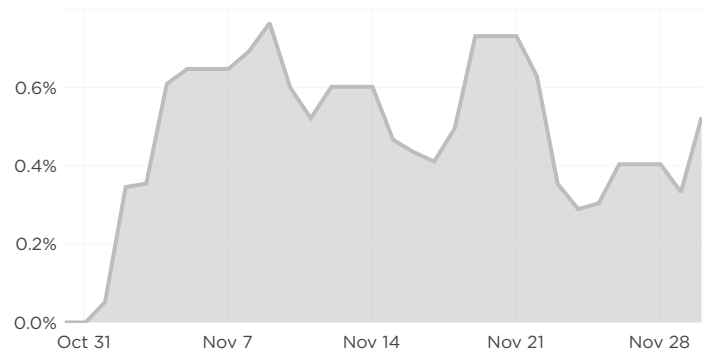
### NYCKELTAL

Duration	5.28 år	Spread mot swap	0.6%
Kreditduration	5.26 år		

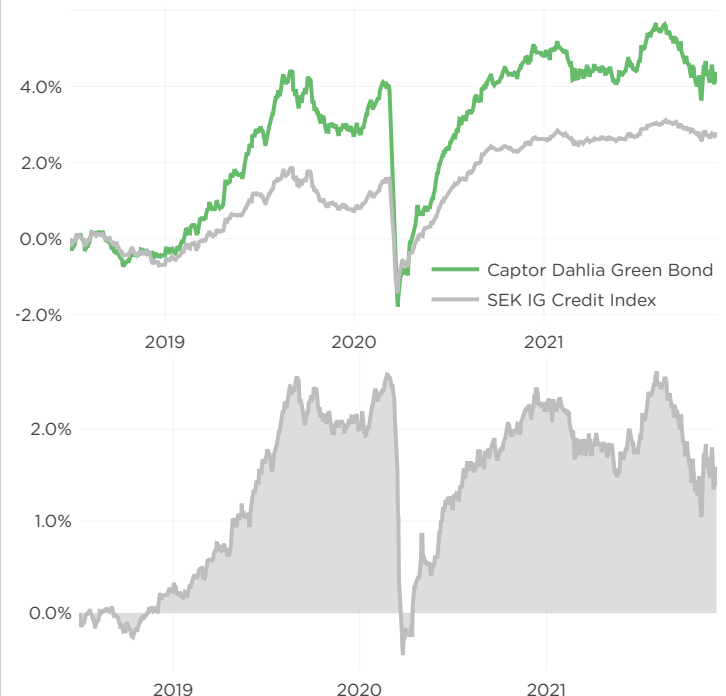
### RISKINFORMATION

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).

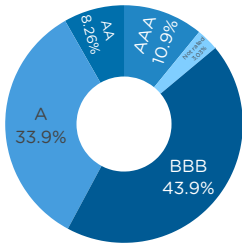
### RELATIV AVKASTNING MÅNAD



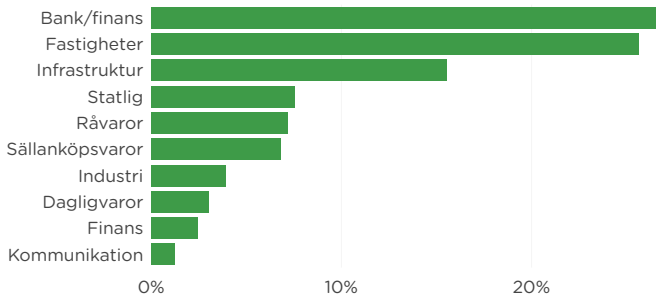
### VÄRDEUTVECKLING



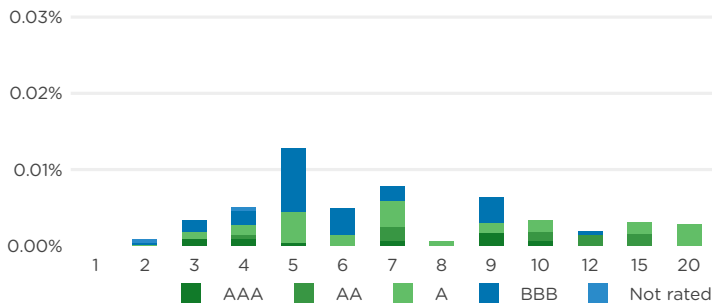
## KREDITRATING



## SEKTORALLOKERING

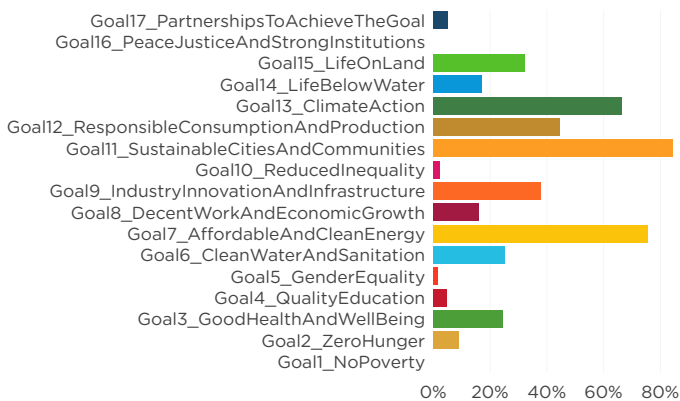


## KREDITSPREADRISK

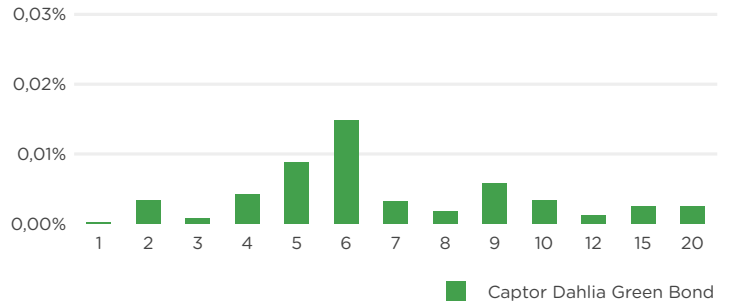


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

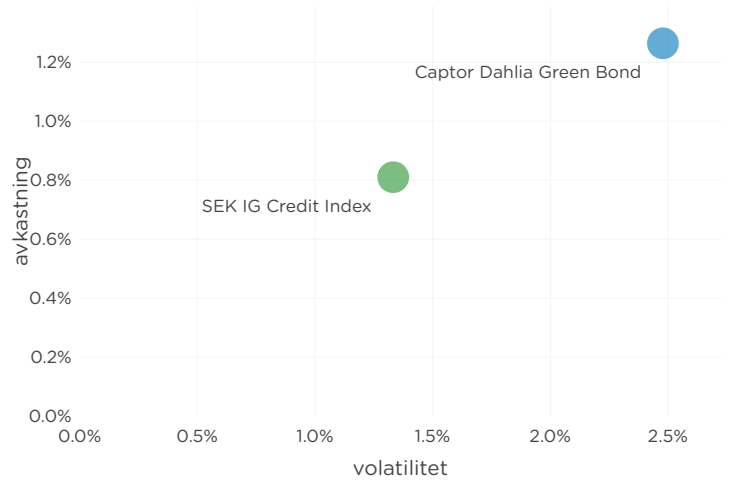


## RÄNTERISK

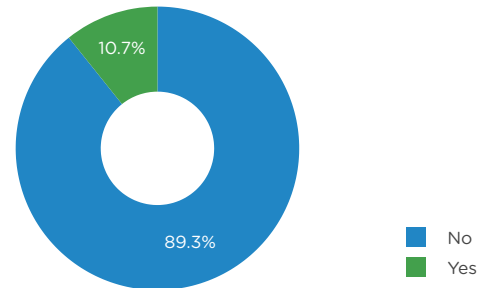


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

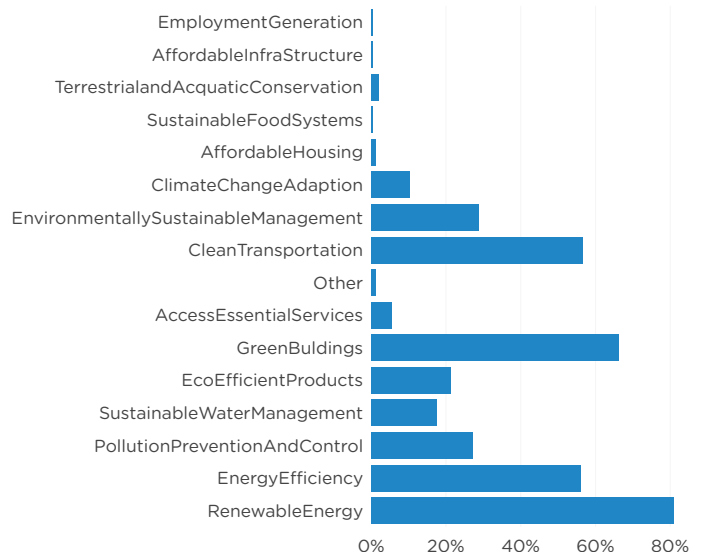
## AVKASTNING VS VOLATILITET



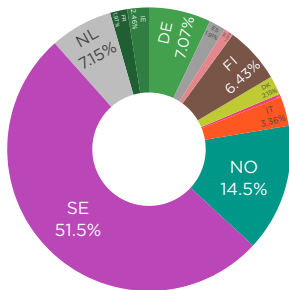
## OMSTÄLLNINGSBOLAG



## USE OF PROCEEDS



## LANDALLOKERING



## AVKASTNINGSTABELL

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

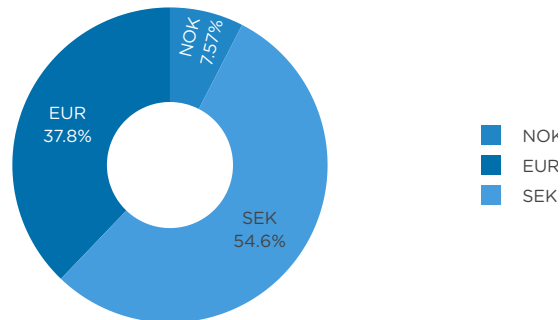
## STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Bonnier Fastigheter Finans	2,2%	2026-05-06	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
AIB GROUP PLC	2,1%	2027-11-17	BBB	Bank/finans
SpareBank 1 SMN	2,1%	2028-02-18	A	Bank/finans
Kingdom of Sweden	2,0%	2030-09-09	AAA	Statlig
BASF SE	1,8%	2027-06-05	A	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	1,8%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
LeasePlan Corporation NV	1,8%	2026-09-07	BBB	Bank/finans
Jyske Bank A/S	1,8%	2026-09-02	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
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
EIDSIVA ENERGI	2,6%	BBB	Infrastruktur
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Bonnier Fastigheter Finans	2,2%	BBB	Fastigheter
AIB GROUP PLC	2,1%	BBB	Bank/finans
Kungsliden AB	2,1%	BBB	Fastigheter
SpareBank 1 SMN	2,1%	A	Bank/finans

## VALUTAALLOKERING



## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass D	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	99.6498	104.3961	204.4583	302.3195
Datum för NAV	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30
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
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

## 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.

## 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.