



FÖRVALTARKOMMENTAR

Det känns som att ränte- och kreditmarknaden har gått på tidig semester när det kommer till rörelser. Det tickar på upp några punkter ena dagen för att sedan gå ned samma antal räntepunkter nästa. Det har mer eller mindre lunkat på så här sedan det stora ränteuppstället under februari.

Det har däremot sprutat ut nya företagsobligationer i marknaden. Både gröna, sociala, sustainable linked bonds men även en mängd som helt saknar hållbarhetsteman. Dahlia har deltagit i ett flertal emissioner under månaden. Vi har under månaden köpt in följande obligationer till fonden: Irländska banken AIB Group (Baa3/BBB+), franska gasbolaget Air Liquide (A3/A-), svenska samhällsfastighetsbolaget Fastighets AB Stenvalvet (NCR BBB+). Vidare har vi ökat vårt innehav av det norska energibolaget Eidsiva energi AS (BBB+ Scope). Läs mer i Captors hållbarhetsfokus som skickas ut inom kort. Under månaden har vi även köpt in svenska statens gröna obligation i syfte att använda som säkerhet.

Då vi inte har haft några flöden i fonden under månaden har vi avyttrat en hel del obligationer emot ovan köp. Av olika anledningar har vi valt att sälja av följande obligationer: Norska Ferde AS, Fastighetsbolaget Balder, Holländska De volksbank, Region Skåne, Willhem, Vasakronan, Rikshem, Volvofinans Bank samt minskat innehaven i DNB och SBAB Covered bonds. Vi har även sålt av mindre poster i några kommuner.

Vi har under månaden förlängt både duration och kreditduration och således också snitträntan till förfall. Fondens avkastning var -0,1% under maj månad.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltd obligationsfond som investerar i gröna obligationer samt obligationer med olika hållbarhetsteman. För att effektivisera förvaltningen separeras riskfaktorerna kredit-, valuta- och ränterisk. Vidare tas ett fristående hållbarhetsbeslut för att säkerställa att obligationen finansierar hållbara projekt. Ambitionen är att fonden skall vara fullt investerad i gröna obligationer, men tillfälligt kan fonden placera i säkerställda bostadsobligationer i avvaktan på lämpliga gröna placeringar. Detta gör att andelen gröna obligationer kan variera något över tid.

Fonden tillämpar en screeningprocess för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

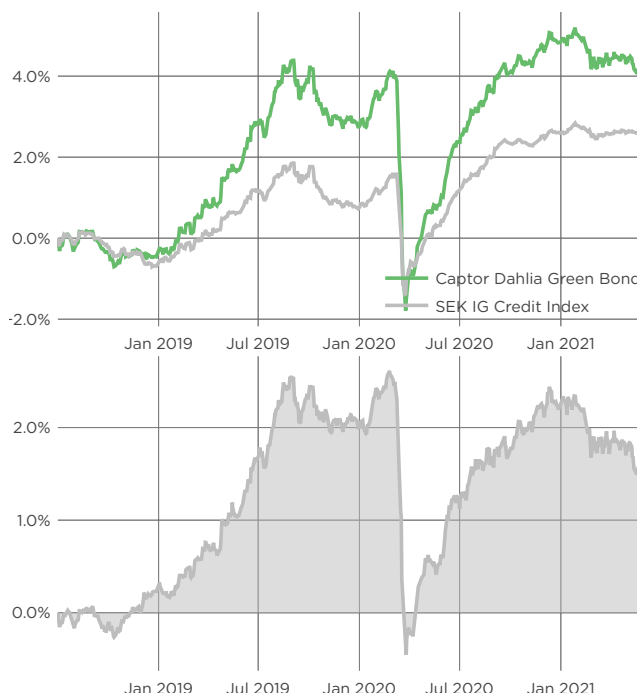
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Captor Dahlia Green Bond passar den som vill ha en aktiv ränteförvaltning i gröna obligationer som finansierar olika projekt för ett mer hållbart samhälle.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2021	-0.5%	0.2% -0.8%	0.2% -0.0%	-0.1%			
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%

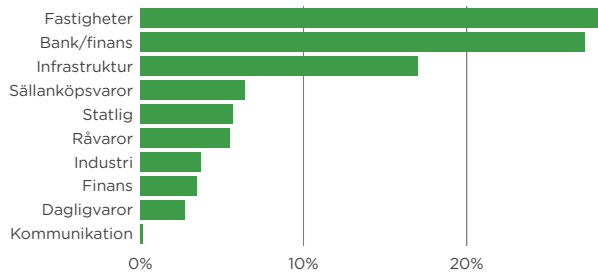
VÄRDEUTVECKLING



RISKINFORMATION

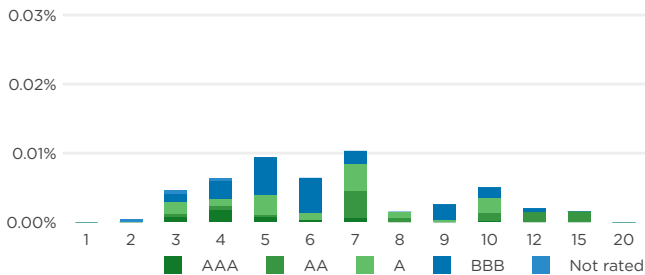
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

SEKTORFÖRDELNING



Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR



Grafen visar kreditspreadrisk som relativ effekt på fondens NAV av 1 baspunkts spreadskift nedåt per ratingklass och löptidsår.

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Bonnier Fastigheter Finans	2,3%	2026-05-06	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
AIB GROUP PLC	2,1%	2027-11-17	AA	Bank/finans
SpareBank 1 SMN	2,1%	2028-02-18	A	Bank/finans
Stockholm Exergi Holding AB	1,8%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
BASF SE	1,8%	2027-06-05	A	Råvaror
Nykredit Realkredit A/S	1,8%	2024-10-01	AAA	Bank/finans
Realkredit Danmark A/S	1,8%	2024-10-01	AAA	Bank/finans
Humlegården Fastigheter	1,7%	2026-10-07	BBB	Fastigheter
Vacse AB	1,7%	2028-03-24	A	Fastigheter

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Fabege AB	3,6%	BBB	Fastigheter
Rikshem AB	3,5%	A	Fastigheter
Vacse AB	3,4%	A	Fastigheter
EIDSIVA ENERGI	2,9%	BBB	Infrastruktur
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	2,5%	BBB	Infrastruktur
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Bonnier Fastigheter Finans	2,3%	BBB	Fastigheter
Kungsleden AB	2,2%	BBB	Fastigheter
AIB GROUP PLC	2,1%	AA	Bank/finans

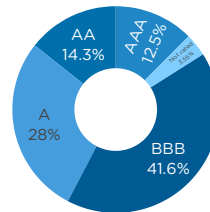
NYCKELTAL

Duration	4,77 år	Spread mot stat	0,97%
Kreditduration	5,03 år	Snittränta till förfall	0,74%

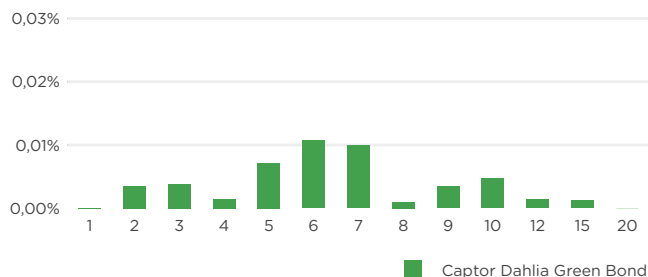
HÅLLBARHET



KREDITRATING



RÄNTERISK



Grafen visar relativ effekt av en baspunkts skift nedåt av underliggande räntekurva per löptidsår.

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	302.5239	204.3915	104.2836
Datum för NAV	2021-05-31	2021-05-31	2021-05-31
Utdelande	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	DAHLIGA SS Equity	DAHLIAB SS Equity	DAHLIAC SS Equity
ISIN	SE0011337179	SE0011337187	SE0011337195
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00
Minsta investering	100	1 000 000	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,6%	0,4%	0,25%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS

HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna 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

Kreditrisken i fonden är relativt låg (snitt A-rating). Förvaltningen strävar efter att diversifiera bolagsrisk och sektorkoncentrationer. Fondens två största riskfaktorer är således kreditrisk samt ränterisk. I en stressad marknad tenderar dessa två komponenter vara negativt korrelerade. Förvaltningsstrategin söker bygga en robust portfölj genom att balansera kreditrisk mot ränterisk.