



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.

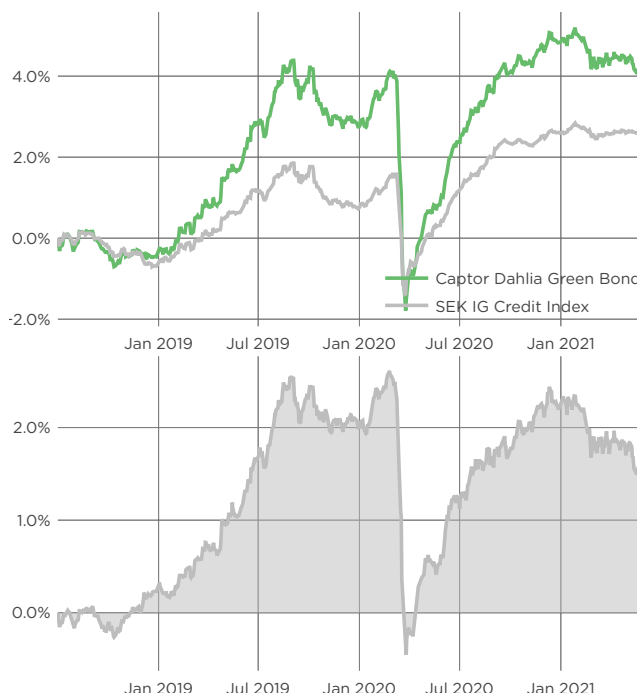
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

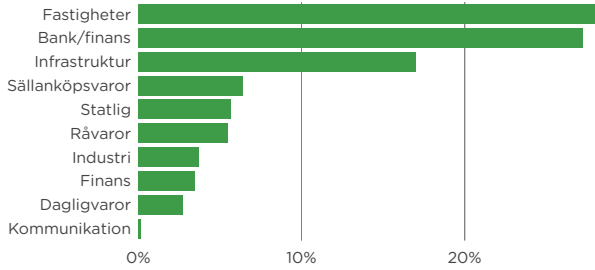


RISKINFORMATION

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.

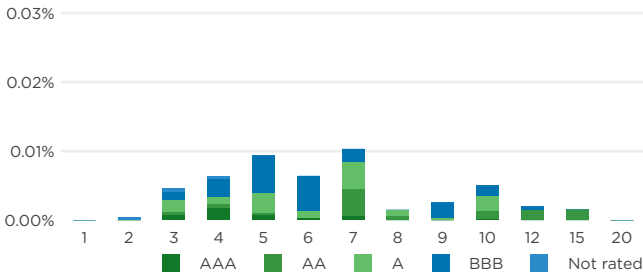
2021-06-01

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 | Förfalodatum | 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

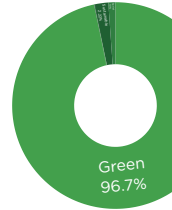
| Emittent | Andel | Rating | Sektor |
|-----------------------------|-------|--------|---------------|
| Fabege AB | 3,6% | BBB | Fastigheter |
| Rikshem AB | 3,5% | A | Fastigheter |
| Vacse AB | 3,4% | A | Fastigheter |
| EIDSIVA ENERGI | 2,9% | BBB | Infrastruktur |
| SNAM S.P.A. | 2,6% | BBB | Infrastruktur |
| 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

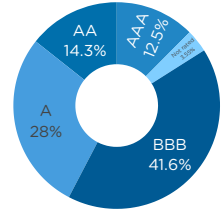
| | | | |
|----------------|---------|-------------------------|-------|
| Duration | 4,77 år | Spread mot stat | 0,97% |
| Kreditduration | 5,03 år | Snittränta till förfall | 0,74% |

Captor

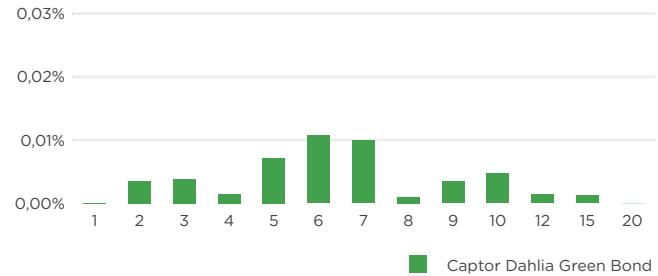
HÅLLBARHET



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.