



FÖRVALTARKOMMENTAR

Det har varit relativt lugnt på räntemarknaden under Mars. I februari hade vi ju extremt stora ränteuppställ framförlit i USA men under Mars var det lugnare. Räntekurvan har flackat något och en 5 årig svensk swappränta slutade ca. 5 räntepunkter lägre.

På kreditmarknaden har det också varit lugnt och stabilt. Kreditspreadar är i princip oförändrade under månaden. Kreditspreadar är nere på lägre nivåer än vad vi såg innan pandemin startade. Det har heller inte varit så många gröna obligationsemissioner som vi hade hoppats på under månaden. Vi var endast med i två emissioner och dessa var Nordea Bank som gav ut en "Senior non preferd" obligation i EUR och fastighetsbolaget Vacse vilka inriktar sig på samhällsfastigheter inom polis, rättsväsende och kriminalvård.

Captor Dahlia green bond hade en avkastning om +0,2% i Mars,

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltd obligtionsfond 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.

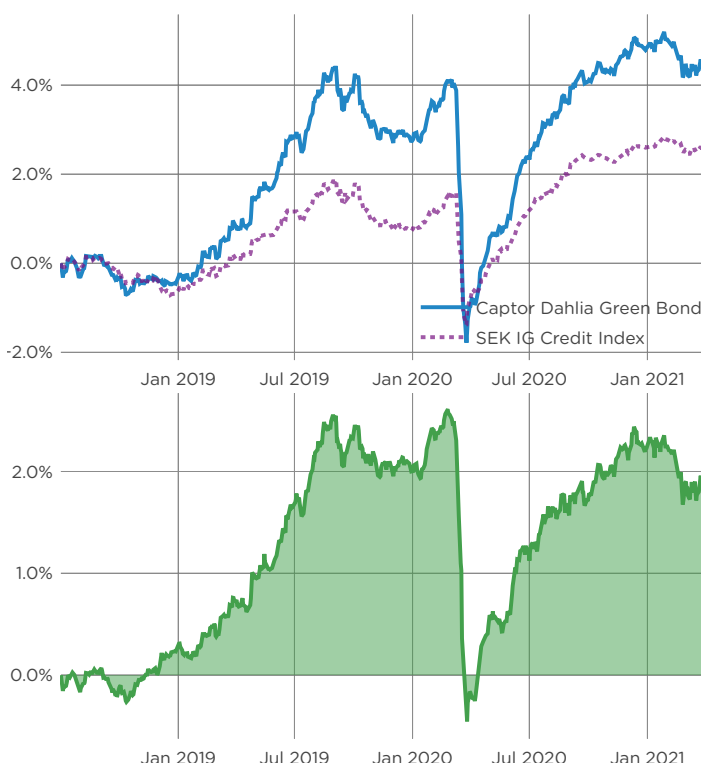
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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	-0.4%	0.2% -0.8% 0.2%			
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

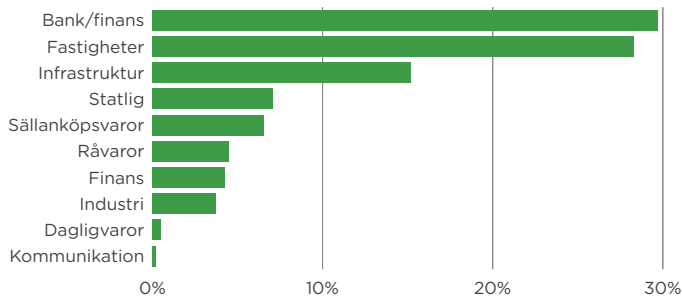


RISKINFORMATION

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.

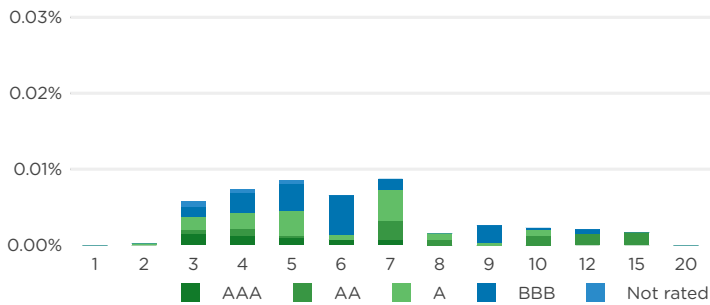
2021-04-08

SEKTÖRFÖRDELNING



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
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	2,5%	2024-03-28	AAA	Bank/finans
SNAM S.P.A.	2,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
DNB Boligkredit AS	2,2%	2024-01-31	AAA	Bank/finans
SpareBank 1 SMN	2,1%	2028-02-18	A	Bank/finans
BASF SE	1,8%	2027-06-05	A	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	1,8%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
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
Heba	1,7%	2026-03-02	A	Fastigheter

STÖRSTA EMITTENTER

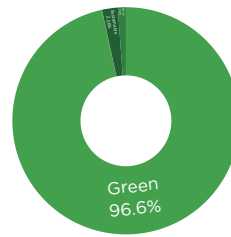
Emittent	Andel	Rating	Sektor
Rikshem AB	3,9%	A	Fastigheter
Fabege AB	3,6%	BBB	Fastigheter
Vacse AB	3,4%	A	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	2,6%	BBB	Infrastruktur
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	2,5%	AAA	Bank/finans
Volvofinans Bank AB	2,2%	BBB	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	2,2%	AAA	Bank/finans
Kungsleden AB	2,1%	BBB	Fastigheter
Vasakronan AB	2,1%	A	Finans

NYCKELTAL

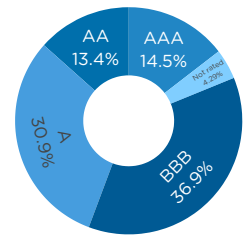
Duration	4.54 år	Spread mot stat	0.92%
Snittränta till förfall	0.61%	Kreditduration	4.71 år

Captor

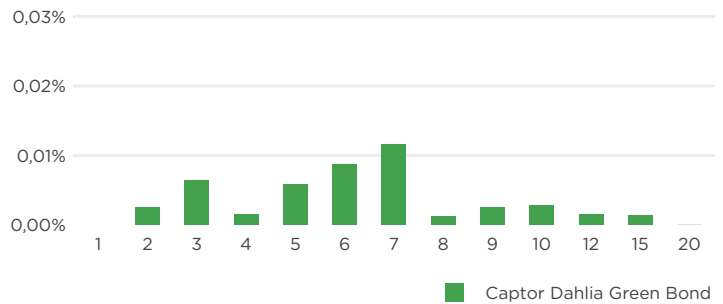
HÅLLBARHET



KREDITRATING



RÄNTERISK



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	302.9255	204.5945	104.3609
Datum för NAV	2021-03-31	2021-03-31	2021-03-31
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 och Alpcot. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX eller FundSettle 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.