



FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden har under september varit mer ostadig p.g.a. ökat antal Covid-smittade globalt. Detta har smittat av sig på kreditspreadar som gått isär några punkter. Det bidrog även till att de längre räntorna, både EUR och SEK 5 års swapräntorna, hamnade på -0,07%. Riksbanken var under månaden ute och berättade att reporäntan kommer att ligga på 0% under de närmaste 3 åren.

Det har varit full fart på primärmarknaden för företagsobligationer och vi har deltagit i flera nya intressanta hållbara obligationer under månaden. Flera av dem är helt nya i den gröna obligationsmarknaden. Obligationer som vi köpt är: Glitre energi AS (NO), Daimler AG (DE), Eidsiva energi AS (NO), Munifin (FI), Realkredit (DK) (covered bond), SATO (FI), Adidas AG (DE). Då ingen av de nya obligationerna är svenska emittenter innebär det att andelen utländska bonds i fonden ökat till ca 41% från 35%.

Under månaden har vi valt att sälja hela innehavet av Republic of Poland eftersom vi inte anser att Polen lever upp till de hållbarhetskrav vi haft. Vi har även sålt av hela innehavet i Swedbank då banken bryter mot internationella normer och konventioner p.g.a. involvering av penningtvätt i Estland. Läs mer om detta i månadens utskick.

Vacse har blivit uppratad till A- från BBB+ av NCR.

Utvecklingen i Dahlia green bond var +0,4% under september vilket ger en avkastning om +1,3% YTD.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaldat 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.

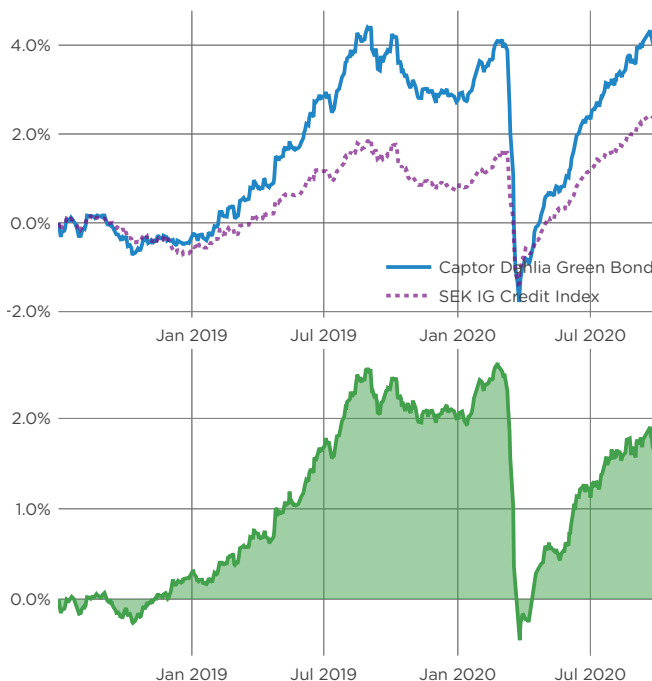
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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
2020	1,3%	0,9% 0,4% -4,8%	1,6% 0,5% 1,3%	0,7% 0,4% 0,4%	
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%

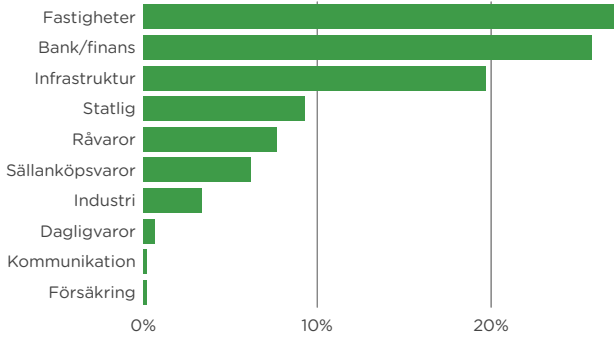
VÄRDEUTVECKLING



RISKINFORMATION

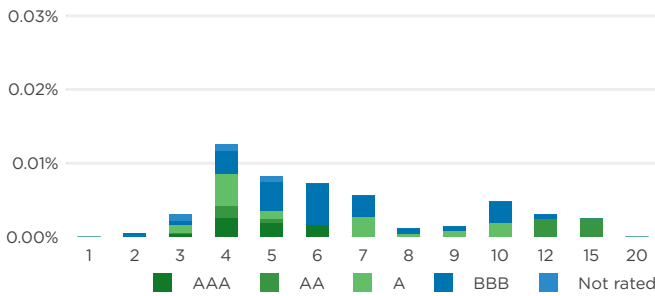
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens 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
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	3,4%	2024-03-28	AAA	Bank/finans
SNAM S.P.A.	3,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
DNB Boligkredit AS	3,0%	2024-01-31	AAA	Bank/finans
BASF SE	2,6%	2027-06-05	A	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	2,5%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
REALKREDIT DNMRK	2,5%	2024-10-01	AAA	Bank/finans
Humlegården Fastigheter	2,3%	2026-10-07	BBB	Fastigheter
Aktiebolaget Electrolux	2,3%	2024-03-27	A	Sällanköpsvaror
E.ON SE	2,1%	2027-09-29	BBB	Infrastruktur
Jernhusen AB	2,0%	2024-04-18	A	Fastigheter

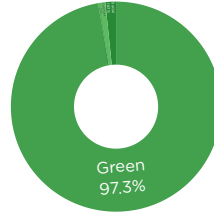
STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
SNAM S.P.A.	3,7%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	3,6%	BBB	Infrastruktur
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	3,4%	AAA	Bank/finans
Stockholm Exergi Holding AB	3,0%	BBB	Infrastruktur
DNB Boligkredit AS	3,0%	AAA	Bank/finans
Jernhusen AB	2,8%	A	Fastigheter
Landshypotek Bank AB	2,7%	AAA	Bank/finans
BASF SE	2,6%	A	Råvaror
REALKREDIT DNMRK	2,5%	AAA	Bank/finans
Stora Enso Oyj	2,4%	BBB	Råvaror

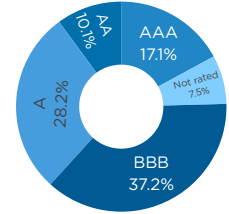
NYCKELTAL

Duration	4.43 år	Spread mot stat	1.11%
Snittränta till förfall	0.59%	Kreditduration	5.01 år

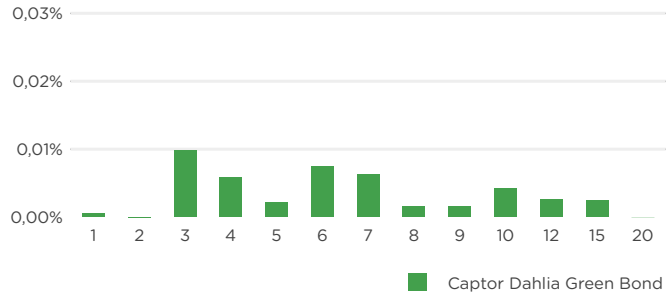
HÅLLBARHET



KREDITRATING



RÄNTERISK



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	302.5723	204.1522	104.0575
Datum för NAV	2020-09-30	2020-09-30	2020-09-30
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.