



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter att januari visat en begränsad spridning av Covid-19 viruset främst i Kina har vi under februari månad kunnat följa en mer global spridning vilket påverkat marknaden kraftigt. Räntorna har fortsatt falla betydligt under hela månaden samtidigt som aktie- och kreditmarknaden var relativt opåverkade fram till sista veckan när virusorn tilltog och vi såg stora globala börsfall samt bredare kreditspreadar. Under februari var OMX30 totalt ned 6,75% och Eurostoxx var ned nästan 10% (MTD).

Den 5 åriga SEK swapräntan har under månaden kommit ned med 0,13 procentenheter och noteras nu till en ränta om 0,08%. Motsvarande ränta i USA var ned betydligt mer, 0,32 procentenheter och marknaden prisar nu in 3 st räntesänkningar från FED under 2020.

Förutom virusoro i marknaden har även rapportssäsongen gjort att det varit betydligt färre emissioner av gröna obligationer under perioden. Vi deltog dock i två emissioner och köpte Örebro Kommun (AA+) samt Santander Consumer Bank (A3/A-). Örebro planerar att bland annat finansiera förnyelsebar energi, projekt inom energieffektivitet, gröna byggnader och avfallshantering. Syftet med Santander Consumer Bank:s gröna obligation är att finansiera elbilar.

Då fonden Captor Dahlia Green Bond har investment grade fokus och har en duration på cirka 4 år så har räntenedgången kompenserat väl för bredare kreditspreadar och givit en positiv avkastning med 0,4% under månaden. Fonden har haft en positiv avkastning om 1,3% under 2020 (YTD).

### 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.

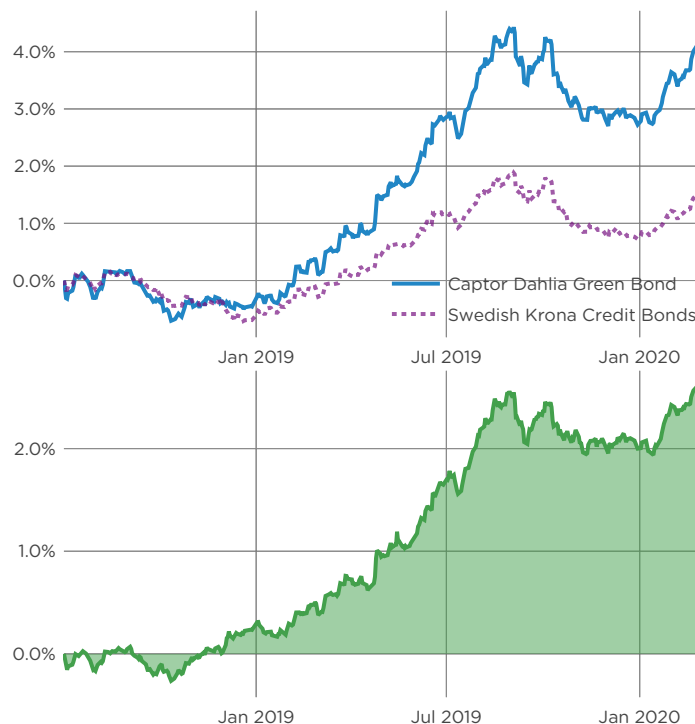
### VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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
2020	1,3%	0,9% 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%

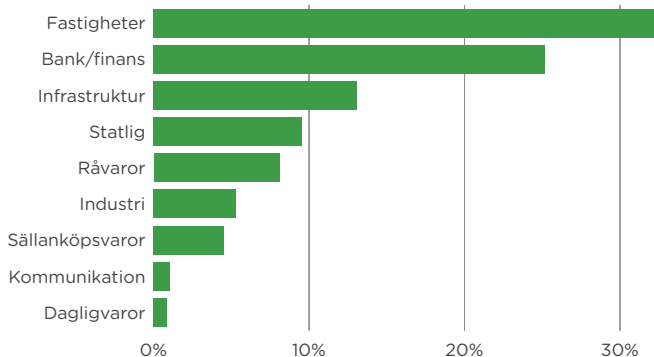
### VÄRDEUTVECKLING



### RISKINFORMATION

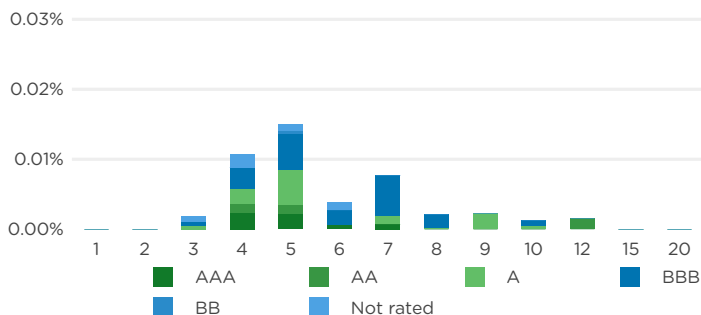
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.captor.se/fonder](http://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
AB Sveriges Säkerställda Obligationer	4.0%	2024-03-28	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	3.5%	2024-01-31	AAA	Bank/finans
Sveaskog AB	3.1%	2022-09-26	Not rated	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	3.0%	2026-09-11	BBB	Infrastruktur
Humlegården Fastigheter	2.8%	2026-10-07	BBB	Fastigheter
Aktiebolaget Electrolux	2.7%	2024-03-27	A	Sällanköpsvaror
Kungleden AB	2.5%	2024-12-06	BBB	Fastigheter
E.ON SE	2.5%	2027-09-29	BBB	Infrastruktur
Jernhusen AB	2.4%	2024-04-18	A	Fastigheter
SKB	2.3%	2023-09-29	AA	Fastigheter

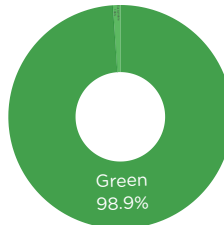
## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Sveaskog AB	5.3%	Not rated	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	4.5%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	4.3%	BBB	Infrastruktur
AB Sveriges Säkerställda Obligationer	4.0%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	3.5%	AAA	Bank/finans
Jernhusen AB	3.3%	A	Fastigheter
Landshypotek Bank AB	3.2%	AAA	Bank/finans
Fabege AB	2.9%	BBB	Fastigheter
Vacse AB	2.8%	BBB	Fastigheter
Humlegården Fastigheter	2.8%	BBB	Fastigheter

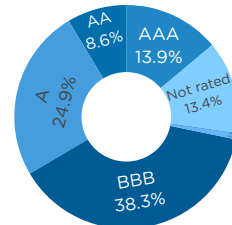
## NYCKELTAL

Duration	4.04 år	Spread mot stat	0.90%
Snittränta till förfall	0.59%	Kreditduration	4.66 år

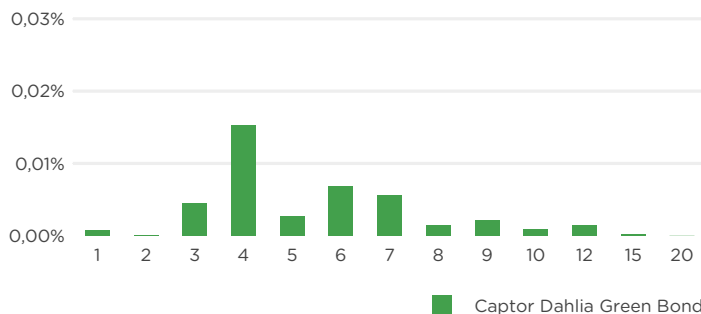
## HÅLLBARHET



## KREDITRATING



## RÄNTERISK



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

## FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	303.1645	204.3109	104.0464
Datum för NAV	2020-02-28	2020-02-28	2020-02-28
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	10 000	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 allmänheten via Nordnet. 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.