



CAPTOR

CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - JULI 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Sommarmånaden juli har visat på låg daglig volatilitet globalt men med kraftigt sjunkande räntor. Räntor med längre löptid har sjunkit mest vilket har medfört en flackning av räntekurvan. Den svenska tvååriga swapräntan har sjunkit med cirka 5 räntebaspunkter och den femåriga swapräntan är ned med cirka 15 räntebaspunkter. Drivande faktorer har varit en ökande oro för deltavarianten och farhågor om att ekonomin har toppat. Det har också varit flertalet duvaktiga uttalanden från centralbanksrepresentanter som påverkat räntor nedåt. Kreditspreadar för investment grade i Europa har kommit ned något där iTraxx Main gick ned marginellt samtidigt som high yield kom upp där iTraxx Xover gick upp strax över 4 punkter.

Det har varit en låg aktivitet i primärmarknaden under månaden för gröna obligationer. De primäremissioner som har förekommit har främst varit SLBs (sustainability-linked bonds). Fonden har inte deltagit i någon emission.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltat 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.

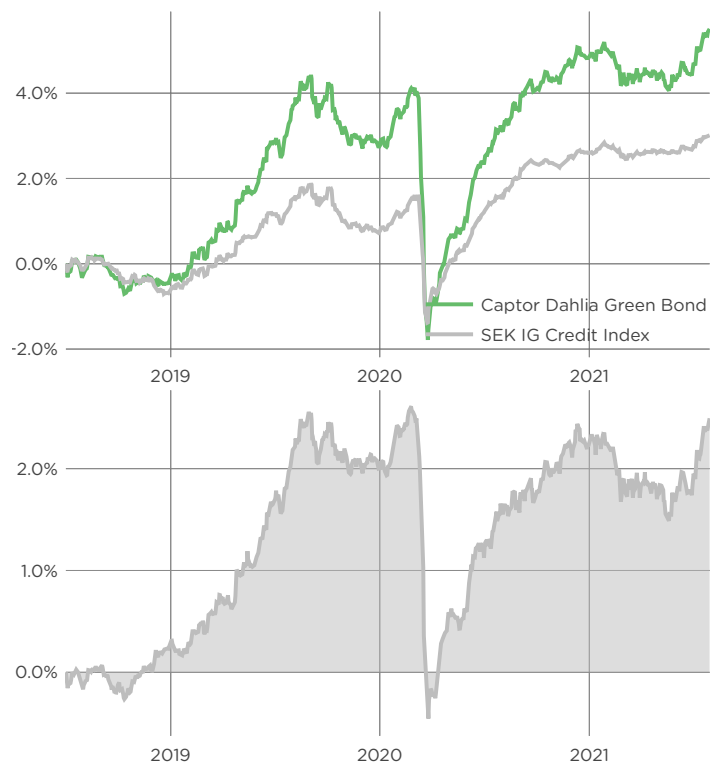
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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	0.7%	0.2% -0.8% 0.2%	-0.0% -0.1% 0.2%	0.9%	
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

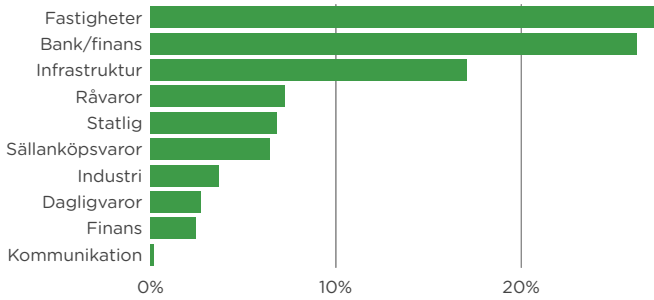


RISKINFORMATION

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. Faktblad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

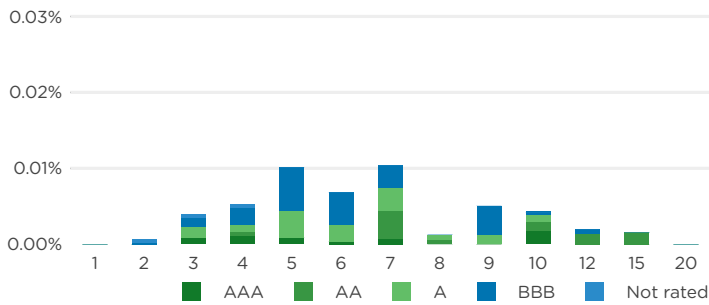
2021-08-03

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
Bonnier Fastigheter Finans	2,2%	2026-05-06	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,2%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
AIB GROUP PLC	2,2%	2027-11-17	AA	Bank/finans
SpareBank 1 SMN	2,1%	2028-02-18	A	Bank/finans
Kingdom of Sweden	2,0%	2030-09-09	AAA	Statlig
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
Humlegården Fastigheter	1,7%	2026-10-07	BBB	Fastigheter
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	1,7%	2028-06-21	BBB	Råvaror

STÖRSTA EMITTENTER

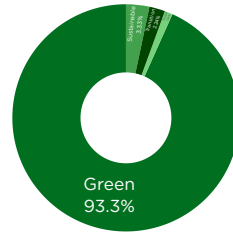
Emittent	Andel	Rating	Sektor
Fabege AB	3,5%	BBB	Fastigheter
Rikshem AB	3,5%	A	Fastigheter
Vacse AB	3,4%	A	Fastigheter
EIDSIVA ENERGI	2,9%	BBB	Infrastruktur
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	2,5%	BBB	Infrastruktur
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Bonnier Fastigheter Finans	2,2%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

NYCKELTAL

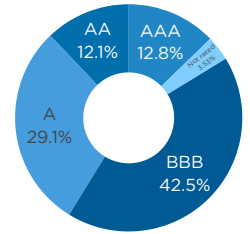
Duration	4.99 år	Spread mot swap	0.92%
Kreditduration	5.09 år	Snittränta till förfall	0.58%

Captor

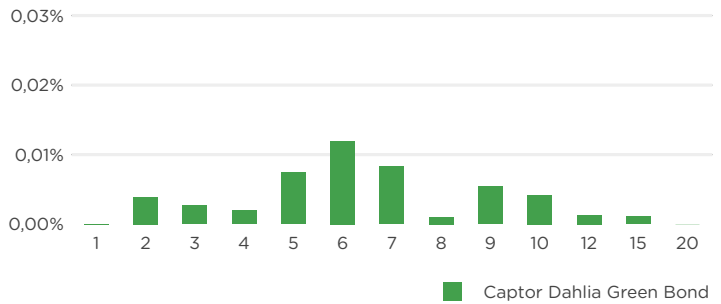
HÅLLBARHET



KREDITRATING



RÄNTERISK



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C	Klass D
NAV	305.8957	206.7376	105.5065	100.7841
Datum för NAV	2021-07-30	2021-07-30	2021-07-30	2021-07-30
Utdelande	Nej	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	DAHLIGA SS Equity	DAHLIAB SS Equity	DAHLIAC SS Equity	DAHLIAD SS Equity
ISIN	SE0011337179	SE0011337187	SE0011337195	SE0016075006
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00	10:00
Minsta investering	100	1 000 000	10 000 000	1 000 000
Förvaltningsavgift	0,6%	0,4%	0,25%	0,25%
Valuta	SEK	SEK	SEK	EUR
Fondtyp	UCITS	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.