



CAPTOR

# CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

## MÅNADSRAPPORT - SEPTEMBER 2021



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Inflationstemat från i våras har återigen genomsyrat marknaden. Höga inflationssiffror har eldats på av att el- och naturgaspriser har fortsatt att stiga samt de flaskhalsar som finns i leverantörs ledet. Samtidigt börjar marknaden att tvivla på tillväxttakten. En hög inflationstakt som urholkar köpkraft och vinster har gjort att börser globalt har backat under månaden medan marknadsräntorna har gått upp ordentligt. Svenska 5 år swapräntan har i september gått upp 21 basräntepunkter till 0,50%. Motsvarande EUR swapränta, som fortfarande är negativ, på -0,18% , gick upp med 15 basräntepunkter. Svenska räntor spredar alltså isär mot Europa. Detta trots att Riksbanken var mjukare än väntat i det senaste protokollet och inte ser några räntehöjningar under prognos perioden.

På kreditsidan har det kinesiska fastighetsbolaget Evergrandes uteblivna kupongbetalning och enorma skuldsättning hovrat över den globala marknaden. Oron har dock inte smittat av sig till den svenska marknaden där krediter för fastighetsbolagen istället gått ihop några basräntepunkter under månaden. Även europeiska ITRAXX Main har gått ned några punkter.

Vi har köpt in ett par nya gröna obligationer till fonden under månaden. Norska Leroy Seafood Group (BBB NCR) gav ut sin första gröna obligation. Läs mer om ramverket i hållbarhetsfokus. Vidare köpte vi in en lång grön obligation i Kingdom of Spain (Aa1/A-). Vi var även med i nya emissioner i Leasplan och Norske Tog. Vi har minskat innehav i E.On, BNP Parisbas och Entra.

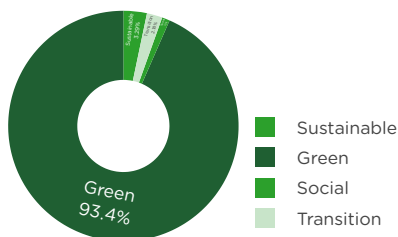
Ränteuppstället har lett till negativ avkastning i fonden under månaden med -0,7% p g a att fonden har ca.5 års duration men å andra sidan ökar förräntningen i fonden då räntekurvan har brantat. Månadsrapporterna har uppdaterats och innehåller nu mer hållbarhets- och geografisk rapportering. Vi hoppas att ni finner det givande.

### 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 har hållbara investeringar som mål och klassificeras som artikel 9 (mörkgrön) enligt Disclosureförordningen. Fonden tillämpar även en screeningprocess för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

### HÅLLBARHET



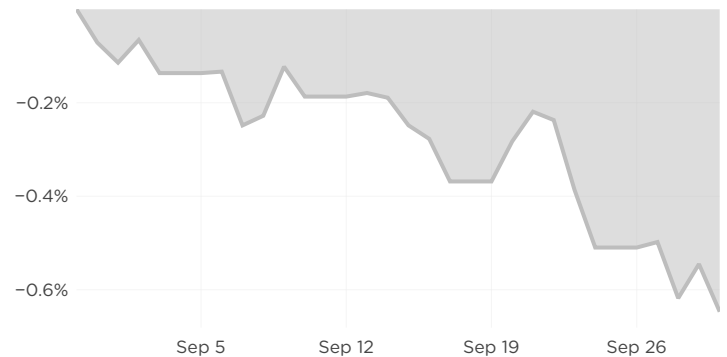
### NYCKELTAL

Duration	5.21 år	Spread mot swap	0.51%
Kreditduration	5.27 år		

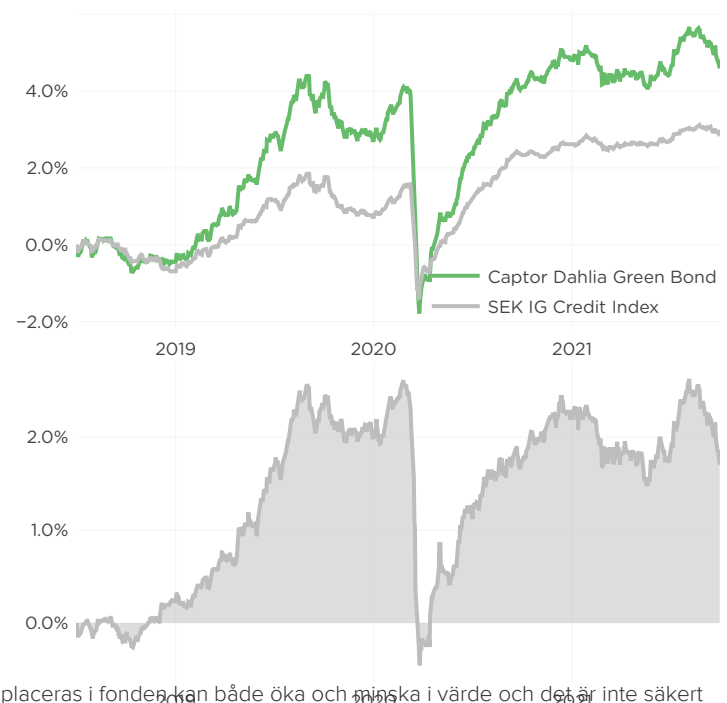
### RISKINFORMATION

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).

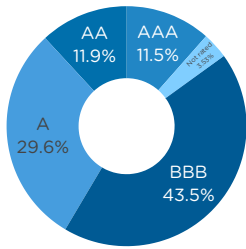
### RELATIV AVKASTNING MÅNAD



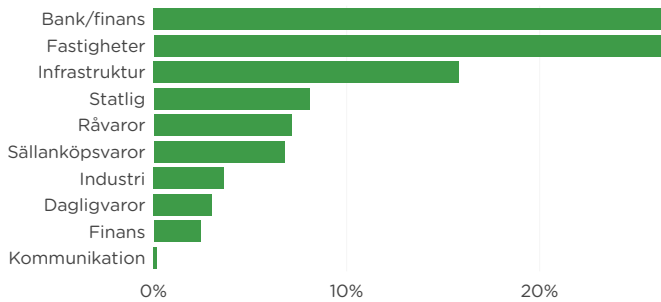
### VÄRDEUTVECKLING



## KREDITRATING

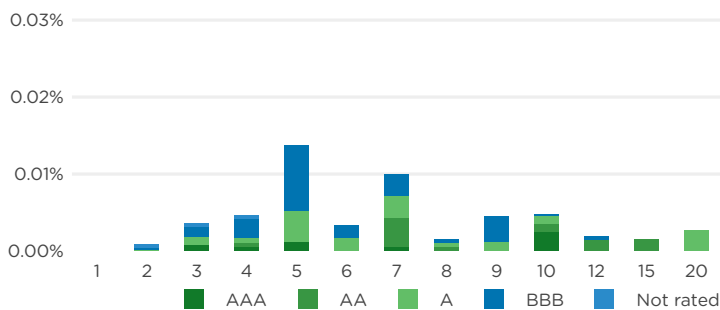


## SEKTORFÖRDELNING



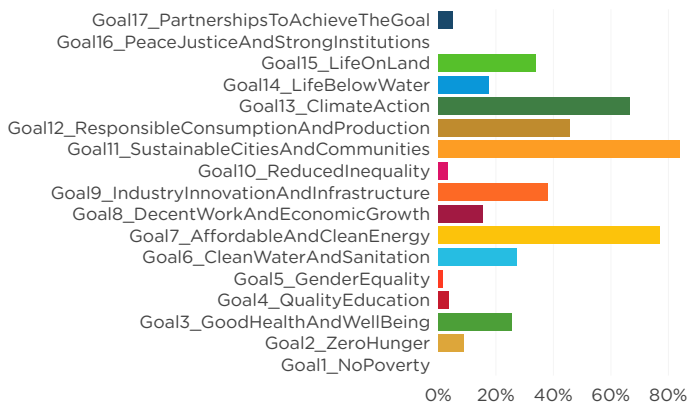
Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

## KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR

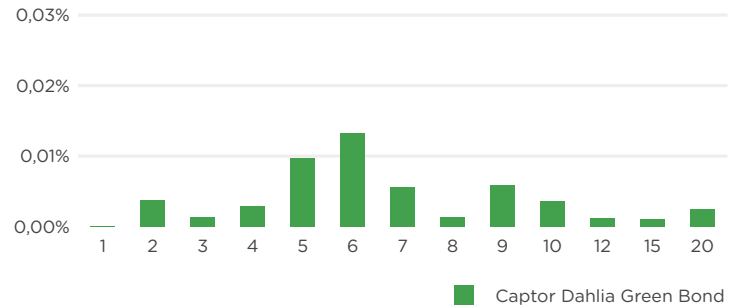


Grafen visar kreditspreadrisk som relativ effekt på fondens NAV av 1 baspunkts spreadskift nedåt per ratingklass och löptidsår.

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

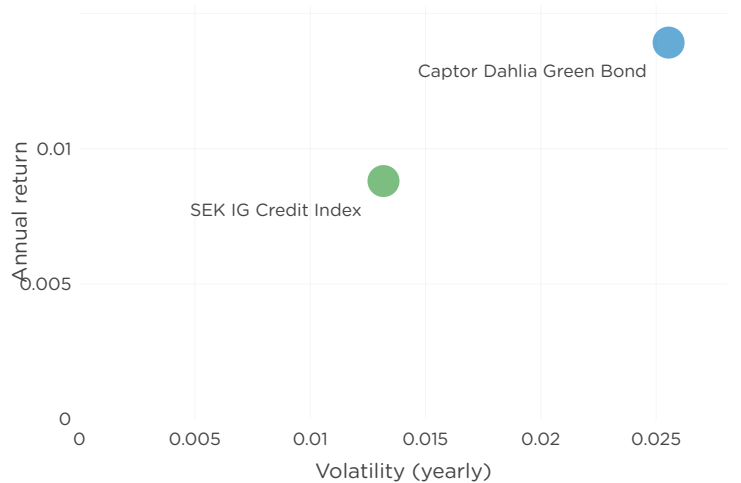


## RÄNTERISK

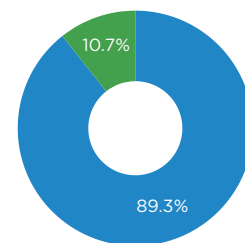


Grafen visar relativ effekt av en baspunkts skift nedåt av underliggande räntekurva per löptidsår.

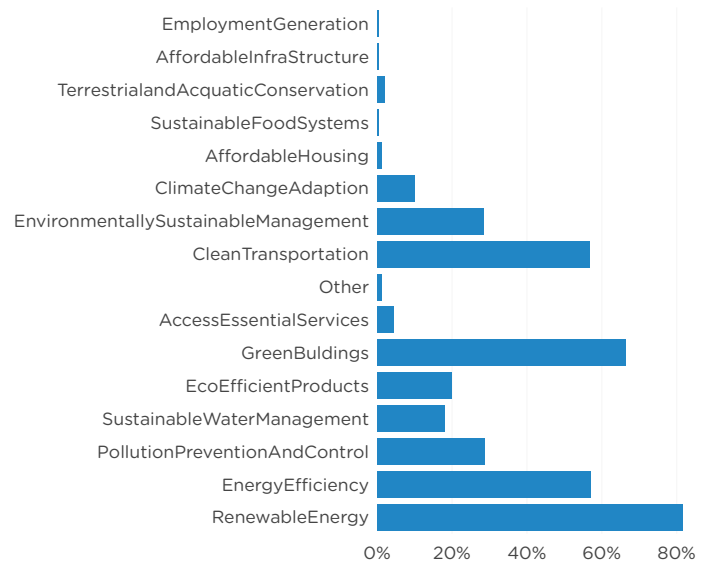
## AVKASTNING MOT RISK



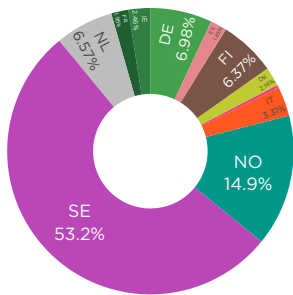
## TRANSITION COMPANIES



## USE OF PROCEEDS



## FÖRDELNING PER LAND



## AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2021	-0.2%	0.2% -0.8% 0.2%	-0.0% -0.1% 0.2%	0.9% -0.1% -0.7%	
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%

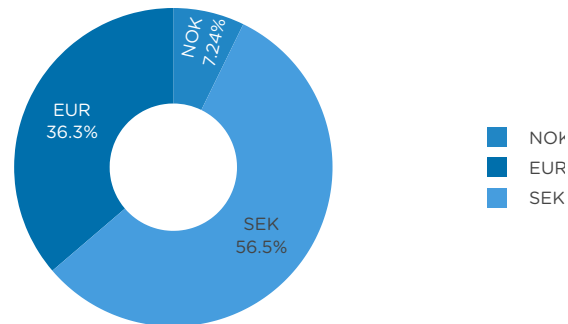
## STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfallodatum	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
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
Jyske Bank A/S	1,8%	2026-09-02	BBB	Bank/finans
LeasePlan Corporation NV	1,8%	2026-09-07	BBB	Bank/finans
Humlegården Fastigheter	1,7%	2026-10-07	BBB	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.	2,5%	BBB	Infrastruktur
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Bonnier Fastigheter Finans	2,3%	BBB	Fastigheter
Kungsliden AB	2,2%	BBB	Fastigheter
AIB GROUP PLC	2,1%	AA	Bank/finans
SpareBank 1 SMN	2,1%	A	Bank/finans

## VALUTAFÖRDELNING



## FAKTARUTA

	Klass D	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	99.9473	104.6034	204.9158	303.0971
Datum för NAV	2021-09-30	2021-09-30	2021-09-30	2021-09-30
Utdelande	Nej	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	DAHLIAD SS Equity	DAHLIAC SS Equity	DAHLIAB SS Equity	DAHLIGA SS Equity
ISIN	SE0016075006	SE0011337195	SE0011337187	SE0011337179
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	10:00	14:00	14:00
Minsta investering	1 000 000	10 000 000	1 000 000	100
Förvaltningsavgift	0,25%	0,25%	0,4%	0,6%
Valuta	EUR	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS	UCITS

## 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.

## 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.