



CAPTOR

# CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

## MÅNADSRAPPORT - APRIL 2021



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Under april månad fick vi diverse intetsägande centralbanksbesked. Inflationen har pressats upp i de flesta länder men det beror på tillfälliga faktorer och så länge inte löner ökar kommer inte uppgången i inflationen vara bestående. FED-chefen Powell konstaterade, trots stark amerikansk statistik, att de är långt ifrån att strama åt ekonomin.

Det var inga jättestora ränterörelser under månaden. Initialt gick långräntor ned något för att senare under månaden komma tillbaka upp. 5 år swapräntan i SEK slutade 2,5 baspunkter högre medan motsvarande EUR ränta gick upp 5 baspunkter. I USA gick dock 5 års swapräntan ned med 8 baspunkter vilket förmodligen är en rekyl på de stora ränteuppgångarna tidigare under året. 5 års räntan i USA har gått upp 53 baspunkter under 2021 vilket kan jämföras med Europa och Sverige där motsvarande ränta gått upp med ca. 20 baspunkter under samma period.

Kreditspreadar gick ihop något i April och Itraxx Main var ned 2 baspunkter medan amerikanska CDX gick ihop ca 4 baspunkter.

Mer glädjande är att vi i den gröna obligationsmarknaden under månaden sett ett flertal nya emittenter. Captor Dahlia green bond var med i några av dessa emissioner. Vi köpte in Lantmännen ekonomisk förening (Baa3), norska SalMar ASA (A- NCR) och AB Bonnier fastigheter finans (BBB NCR) till fonden. Vi var även med i ytterligare en emission som Stockholm Exergi (BBB+) genomförde. Tanken är att vi emot detta skall avyttra obligationer med kortare återstående löptid samt fastighetsobligationer vars kreditspread är relativt låg.

Då det inte var några stora rörelser i marknaden var fondens avkastning 0% i April.

### 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.

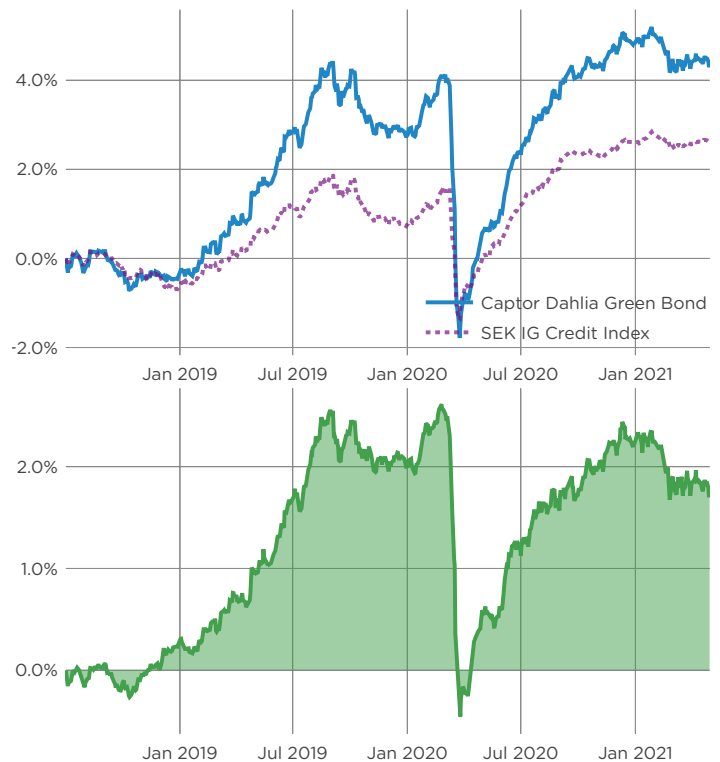
### VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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
----	-0.4%	0.2% -0.8%	0.2% -0.0%				
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

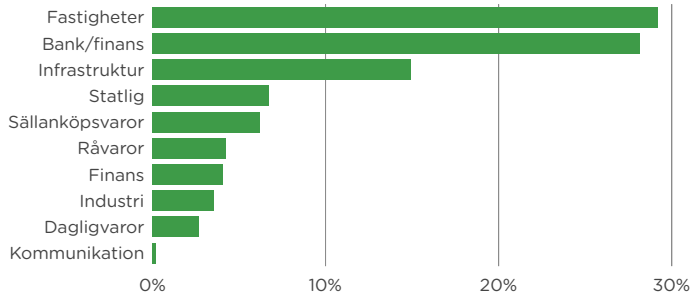


### RISKINFORMATION

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](http://www.captor.se/fonder).

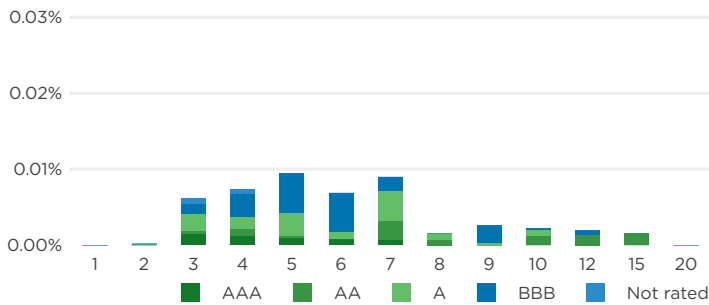
2021-05-04

## 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
Bonnier Fastigheter Finans	2,3%	2026-05-06	BBB	Fastigheter
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
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
Realkredit Danmark A/S	1,8%	2024-10-01	AAA	Bank/finans
Humlegården Fastigheter	1,7%	2026-10-07	BBB	Fastigheter

## STÖRSTA EMITTENTER

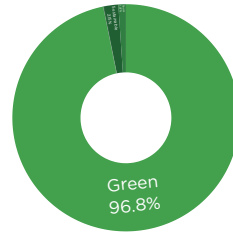
Emittent	Andel	Rating	Sektor
Rikshem AB	3,9%	A	Fastigheter
Fabege AB	3,6%	BBB	Fastigheter
Vacse AB	3,4%	A	Fastigheter
SNAM S.P.A.	2,6%	BBB	Infrastruktur
E.ON SE	2,5%	BBB	Infrastruktur
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	2,5%	AAA	Bank/finans
Stockholm Exergi Holding AB	2,4%	BBB	Infrastruktur
Bonnier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

## NYCKELTAL

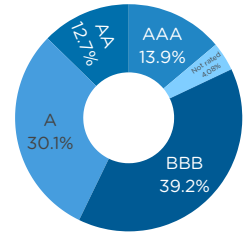
Duration	4.54 år	Spread mot stat	0.97%
Snittränta till förfall	0.69%	Kreditduration	4.89 år

Captor

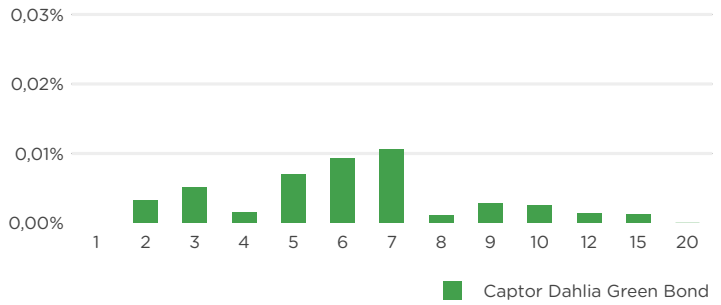
## HÅLLBARHET



## KREDITRATING



## RÄNTERISK



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

## FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	302.7976	204.5417	104.3469
Datum för NAV	2021-04-30	2021-04-30	2021-04-30
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, 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.