

CAPTOR

Halvårsberättelse för
Captor Dahlia Green Bond

515602-9855

2019-06-30



Halvårsberättelse

Fondens inriktning

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltd obligationsfond som investerar i så kallade gröna obligationer. Med en grön obligation avses en obligation eller andra räntebärande finansiella tillgångar där likviden används för att finansiera eller refinansiera projekt som har en positiv miljöpåverkan.

Fonden placerar huvudsakligen kapitalet i gröna obligationer men också i obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med olika hållbarhetsteman så som social bonds eller sustainability bonds.

Captor Dahlia Green Bond omfattar bland annat projekt inom förnybar energi, energieffektivitet, rena transporter, anpassning till klimatförändringar och gröna byggnader. Projekten som finansieras av gröna obligationer kan beröra mer än en kategori.

Fonden använder derivat för att optimera räntekomponenten med avseende på räntekurva och valuta. Vidare öppnar fonden upp kreditkomponenten mot en global marknad.

Fonden tillämpar även screening för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner.

Fondförmögenheten har minskat med 29 mkr under perioden till 733 mkr.

Förvaltningsresultat

Fonden har haft en mycket positiv utveckling under första halvåret 2019. Då emissionsvolymerna av gröna obligationer varit mycket god under våren har vi investerat i många nya gröna obligationer och på så vis diversifierat portföljen sektormässigt. På grund av oro om handelsavtal, Brexit och global konjunkturavmattning har räntor formligen rasat nedåt till all-time-lows. Även kreditspreadar för företagsobligationer har gått ned då investerare runtom i världen köper kreditobligationer för att kompensera de negativa räntorn

Riskutnyttjande

Periodens risknivå har under perioden kontinuerligt legat på en kvalitetsranking av A enligt Morningstars "Average credit Quality Methodology"

Handel med derivatinstrument

I enlighet med fondbestämmelserna använder fonden huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden. Det har under året gjorts med central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat.

Fonden får enligt fondbestämmelserna utnyttja värdepapperslån. Fonden har använt värdepapperslån under året.

Fondens risker

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden.

Motpartsrisk – är risken att en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

Derivatrisk - fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som är finansiella instrument vars värde bestäms av en underliggande tillgång. Små prisförändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora prisförändringar i derivatinstrumentet.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2019-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdagen före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Genomlysning

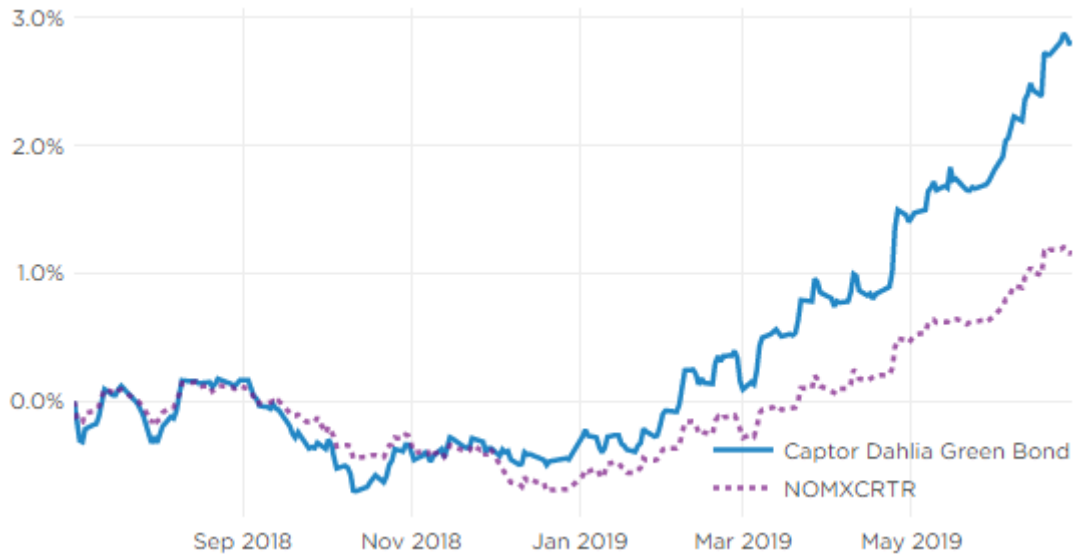
Kreditdurationen vid halvårsskiftet var 4,58 år och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer var 94 bp.

Ägarpolicy

Mer information om ägarpolicyn finns hos
Fondbolaget eller på Captors hemsid



Värdeutveckling



Relativ avkastning



Resultaträkning

Värden är beräknade i SEK

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2019</i>	<i>01/01 – 06/30</i>	<i>2018</i>	<i>01/01 – 12/31</i>
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING				
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	15 875		-4 749	
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	7 279		1 910	
Valutakursvinster och förluster netto	-2 154		-1 386	
Ränteintäkter	4 492		2 589	
Summa intäkter och värdeförändring	25 493		-1 636	
KOSTNADER				
Förvaltningskostnader	-983		-550	
Räntekostnader	-286		-99	
Övriga finansiella kostnader	-2		-35	
Summa kostnader	-1 272		-684	
Årets resultat	24 221		-2 320	

Balansräkning

Värden är beräknade i SEK

<i>Belopp i tkr</i>	<i>06/30</i>	<i>% av fondförmög.</i>	<i>12/31</i>
	<i>2019</i>		<i>2018</i>
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	720 144	99.7	756 590
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 188	1.3	2 232
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	729 333	100.9	758 822
Bankmedel och övriga likvida medel	1 656	0.2	3 355
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 915	0.4	2 634
Summa tillgångar	733 905	101.6	764 811
SKULDER			
OTC derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-2 715	-0.4	-1 034
Övriga skulder	-8 301	-1.1	-1 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-274	0.0	-92
Summa skulder	-11 291	-1.6	-2 696
FONDFÖRMÖGENHET	722 613	100.0	762 115

Förändringar i fondförmögenhet

Andelsklasser	A	B	C
Fondförmögenhet vid årets början	0	0	762115
Andelsutgivning	290	12000	293014
Andelsinlösen	0	0	-369026
Antal utestående andelar	965.8603	59927.1447	6908075.843
Värde per enhet	300.264	202.0847	102.8091
Årets resultat enligt resultaträkningen	0	110	24110
Fondförmögenhet vid årets slut	290	12110	710213

Fondens innehav

Värden är beräknade i SEK

Belopp i tkr

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

Namn	Antal/nominellt belopp	Marknadsvärde	% av fondförm.
ALLRNV 0 7/8 06/24/32	1000	10737	1.5%
BALDER 0 06/05/24	16000	16060	2.2%
BNP 1 1/8 08/28/24	1500	16495	2.3%
CMZB 1 1/4 10/23/23	1000	11017	1.5%
DNBNO 0 3/4 01/31/24	30000	30788	4.3%
ELTLX 1.103 03/27/24	13000	13289	1.8%
ENGIFP 0 3/8 06/21/27	200	2129	0.3%
ENTRAN 0 05/22/25	12000	13096	1.8%
ESBIRE 1 1/8 06/11/30	400	4365	0.6%
EUROF 0 1/4 02/09/24	1500	16253	2.2%
FABGSS 0 02/28/23	4000	4006	0.6%
FVHSAM 1 3/4 05/18/22	20000	20795	2.9%
Gbg Stad Grön 0 2024	8000	8293	1.1%
JERNAB 0.938 04/18/24	20000	20357	2.8%
KLED 0 03/21/22	12000	12351	1.7%
KOMINS 0 3/8 03/27/24	8000	8126	1.1%
KOMINS 0 5/8 06/01/23	9000	9224	1.3%
LANHYP 0 3/4 05/25/23	26000	26609	3.7%
LJGRB 0 08/21/24	8000	7959	1.1%
LPTY 1 3/8 03/07/24	1000	10933	1.5%
NDASS 1 1/4 09/20/23	10000	10576	1.5%
NIB 0 3/8 02/01/24	6000	6109	0.8%
POLAND 1 03/07/29	2000	22701	3.1%
RIKSHM 1.16 10/19/22	5000	5148	0.7%
RY 0 1/4 05/02/24	500	5316	0.7%
SBAB 0 06/20/24	16000	16012	2.2%

SBAB 0 3/4 03/28/24	34000	35006	4.8%
SHBASS 0 3/8 07/03/23	1000	10806	1.5%
SPESVE 0 5/8 11/28/22	11000	11232	1.6%
SWEDA 1 12/20/23	8000	8346	1.2%
SRGIM 1 1/4 08/28/25	500	5575	0.8%
STAAKA 0 06/20/24	10000	10248	1.4%
SVEASK 1 1/8 10/16/24	18000	18344	2.5%
SWEDA 1 03/29/23	10000	10163	1.4%
TELEFO 1.069 02/05/24	100	1105	0.2%
TIGO 0 05/15/24	8000	8044	1.1%
UNPRFI 1 7/8 11/02/23	1400	15278	2.1%
VACSEA 0 06/03/24	8000	7949	1.1%
VATFAL 0 1/2 06/24/26	600	6409	0.9%
WILHEM 1.103 09/03/23	8000	8211	1.1%
FABGSS 0 09/03/25	16000	15885	2.2%
FASTIG 0 02/26/24	10000	10076	1.4%
FASTIG 0 03/01/24	10000	10029	1.4%
JERNAB 0 04/17/23	8000	8117	1.1%
KLED 0 03/07/23	10000	10214	1.4%
LUNDSK 0 10/24/23	16000	16511	2.3%
MALMOK 0 09/17/24	8000	8283	1.1%
NORGRU 0 02/12/24	7000	7668	1.1%
RIKSHM 0 10/19/22	15000	15107	2.1%
SKABSS 0 05/24/23	18000	17976	2.5%
SKANE 0 02/05/24	9000	9297	1.3%
STENAM 0 06/01/23	10000	10091	1.4%
STERV 0 02/20/24	14000	14239	2.0%
SVEASK 0 09/26/22	27000	27179	3.8%
SWEDA 0 03/29/23	12000	12170	1.7%
VACSEA 0 09/12/23	16000	16086	2.2%
VOLVAB 0 05/16/22	11000	11156	1.5%
WILHEM 0 01/16/24	16000	16259	2.3%
Summa överlåtbara värdepapper		721800	99.9%
Övriga finansiella instrument			
SEK-SWPTN-P-125-20191014-5Y	1	353	0.0%
SEK/SWPTN/P/0.65/20200522/5Y	1	147	0.0%
SEK/SWPTN/P/0.85/20200129/5Y	1	299	0.0%
SEK/SWPTN/P/0.5/20190917/2Y	1	84	0.0%
EUR_SEK_FXS_2019-06-10_2019-09-	1	36	0.0%
EUR_SEK_FXS_2019-06-17_2019-09-19_B5D07923610EC0018	1	977	0.1%
EUR_SEK_FXS_2019-06-19_2019-09-19_B5D09EAE410EC0066	1	208	0.0%
NOK_SEK_FXS_2019-05-20_2019-09-19_E2683110EC002C	1	56	0.0%
NOK_SEK_FXS_2019-06-17_2019-09-19_B5D07941810EC0046	1	-41	0.0%
EUR-EURIBOR6M-P-0.369-231101-EZV8MVK2X210	1	-817	-0.1%
EUR-EURIBOR6M-P-0445-231011	1	-1478	-0.2%
EUR_EURIB6M_R_0.12_240228	1	-654	-0.1%
SEK-STIB3M-R-0654-231011	1	2494	0.3%
SEK/STIB3M/R/0.40/230704	1	2715	0.4%

SEK_STIB3M_R_0.388_240228	1	1781	0.2%
SEK_STIB3M_R_0.61_2023-11-05_EZHYCBL3D54	1	1299	0.2%
Summa övriga finansiella instrument		7 459	1.0%
Övriga tillgångar och skulder			
Likvida medel		1 656	0.2%
Marginalsäkerheter		-8 301	-1.1%
Summa övriga tillgångar och skulder		-6 645	-0.9%
Total Fondförmögenhet		722 614	100%



De tio största emittenterna i fonden

Emittent	% av fondförmögenhet
Sveaskog AB	6.3%
Jernhusen AB	3.9%
Landshypotek Bank AB	3.7%
Wilhelm AB	3.4%
Vacse AB	3.3%
Kungsleden AB	3.1%
Swedbank AB	3.1%
Fabege AB	2.8%
Rikshem AB	2.8%
Vasakronan AB	2.8%

Nyckeltal sedan start

Årsavkastning portfölj.	3.3 %	Korrelation mot benchmark	0.9 %
Årsavkastning benchmark	1.3 %	Tracking error	0.7 %
Diff.	2.0 %	Informationskvot	2.7
Volatilitet, portfölj	1.4 %	Sharpekvot	2.82
Volatilitet, benchmark	0.9 %	Andel positiva månader	64 %
Insättnings och Uttagsavgift	0-2%		

Avkastning (%)

	2019	2018
Captor Dahlia Green Bond	4.3	-0,5
Referensportfölj	2.3	-0,7
Diff.	2.0	0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift klass C	0,25 %
Förvaltningsavgift klass B	0,40 %
Förvaltningsavgift klass A	0,60 %

Transaktionskostnader	33 436 kr
Transaktionskostnader	0.004 %
Analyskostnad	0 kr
Förvaltningskostnad för beräknad för en engångsinsättning om 10 000 kr	25,50 kr

Övrig information

Omsättningshastighet	0,2
Antal utestående andelar Klass C 2019-06-30, st	6 908 075,843
Andelsvärde Klass C 2019-06-30, kr	102,8091
Antal utestående andelar Klass C 2018-12-31, st	7 656 012,4598
Andelsvärde Klass C 2018-12-31, kr	99,5447
Antal utestående andelar Klass B 2019-06-30, st	59 927,1447
Andelsvärde Klass B 2019-06-30, kr	202.0847
Antal utestående andelar Klass A 2019-06-30, st	965.8603
Andelsvärde Klass A 2019-06-30, kr	300.264
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning



Stockholm 2019-08-28

Anders Bruzelius VD