



DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT – JANUARI 2026

FÖRVALTARKOMMENTAR

Turbulent inledning på året med räntor nere framför allt i humpen vid fyra år. Svensk kurva har brantat något med tio-två-lutning nu på 78 baspunkter. Trump har nominerat Kevin Warsh till ny chef för Federal Reserve. Warsh har tidigare gjort sig känd som räntehök, men har samtidigt starka band till Trump-administrationen. Marknadsreaktionen var ändå inledningsvis dollarpositiv med stigande räntor och en rejäl smäll för guld- och silverpriser. Globalt har räntan på ultralånga statsobligationer fortsatt upp för de mest skuldsatta västländerna. Kronan har fortsatt stärkas under januari och handlade vid månadsskiftet runt 8,85 mot dollarn och 10,55 mot euron. Kronförstärkningen bör vara inflationshämmande men ytterligare räntesänkning från Riksbanken känns osannolikt. En lägre inflation kan ge reallöneökningar vilket möjligen skulle kunna ge hushållen optimism och köplust tillbaka. Svensk femårig swapränta sjönk 10 baspunkter till 2,48% under månaden.

Det har varit små rörelser på den globala kreditmarknaden under månaden. Spreaden för europeiskt investment grade index var oförändrat. I den svenska kreditmarknaden har däremot kreditspreadar gått ihop en del. Exempelvis för 3-4 åriga obligationer: Faberge -9 baspunkter/ Electrolux -9 baspunkter/ Atrium Ljungberg -10 baspunkter/ Stockholm Exergi -4 baspunkter. Orsaken är väl som det har varit tidigare. Inflöden i kreditfonder. Vi har inte gjort några förändringar av innehaven i fonden denna månad.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

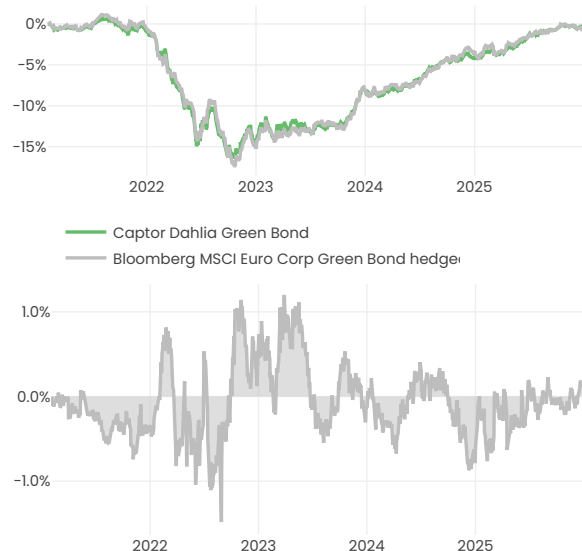
Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltat obligationsfond som investerar i gröna obligationer och obligationer med andra hållbarhetsteman. Fonden klassificeras som Artikel 9 ("mörkgrön") enligt Disclosureförfordningen. Fonden har även en screeningprocess för att tillse att innehav följer internationella standarder och konventioner som UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens mål är att vara fullt investerad i gröna obligationer, men då och då kan fonden investera i säkerställda bostadsobligationer i avvaktan på lämpliga gröna investeringar. Det innebär att andelen gröna obligationer kan variera något över tid. Fonden använder ränte- och valutaswappar för att säkerställa effektiv positionering, fristående från kreditbeslut.

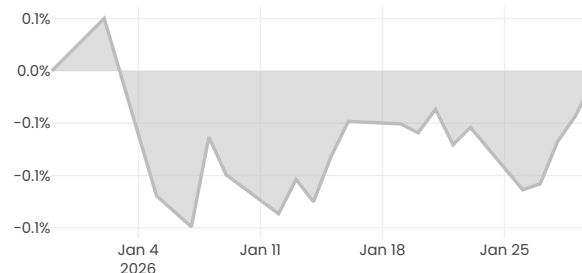
NYCKELTAL

Duration	3.44 år
Kreditduration	4.26 år
Spread mot swap	0.91%

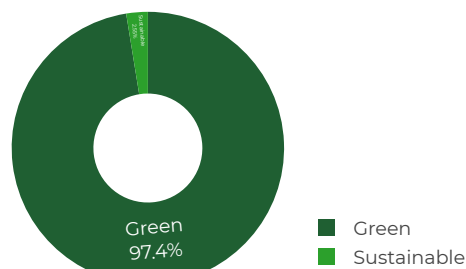
VÄRDEUTVECKLING



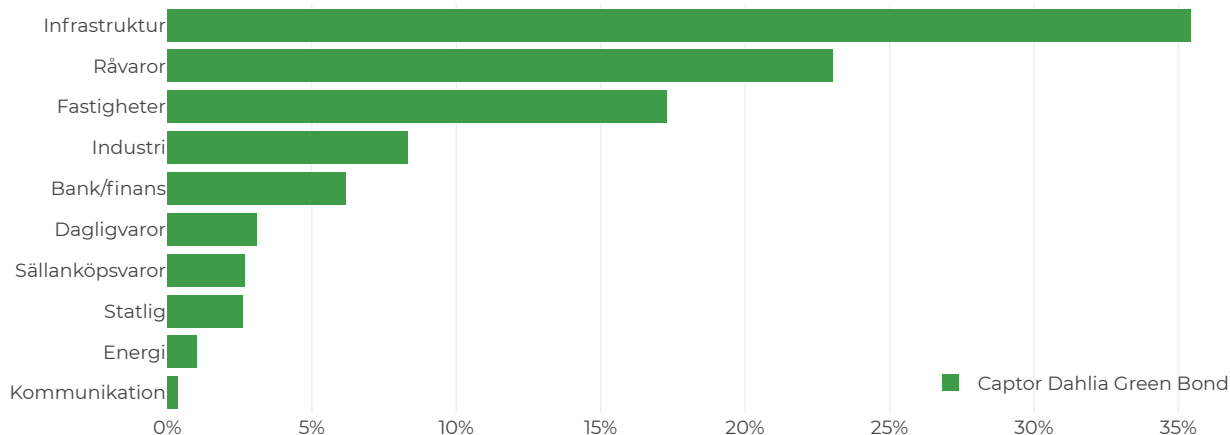
RELATIV AVKASTNING MÅNAD



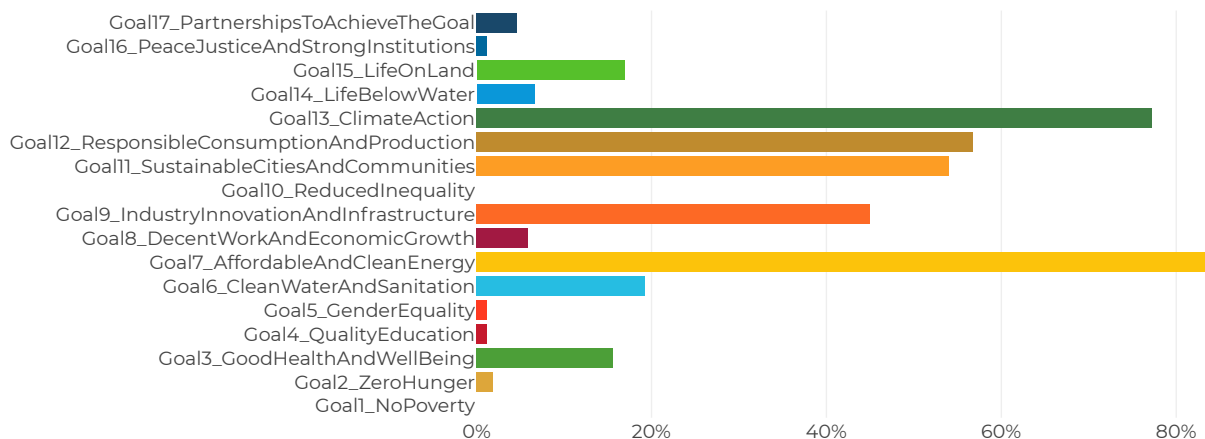
HÅLLBARHET



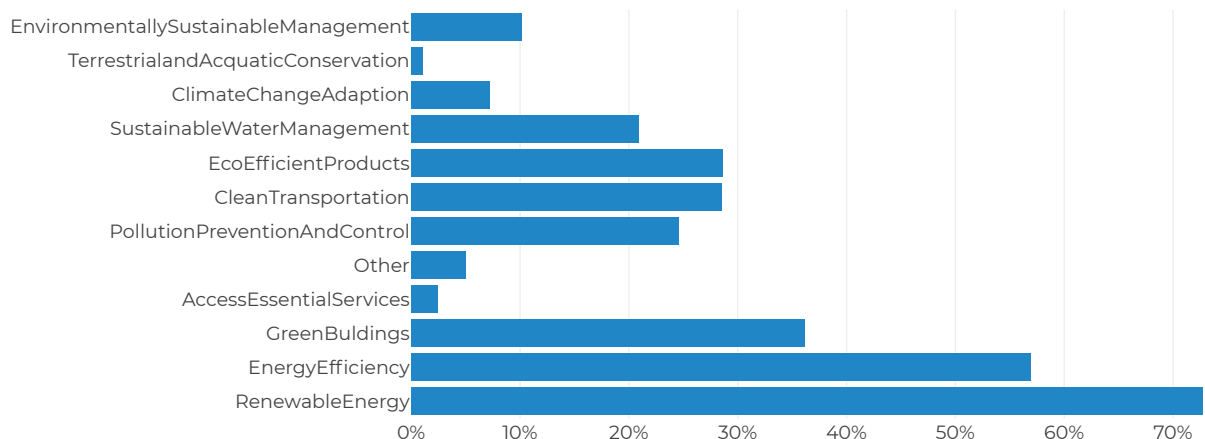
SEKTORALLOKERING



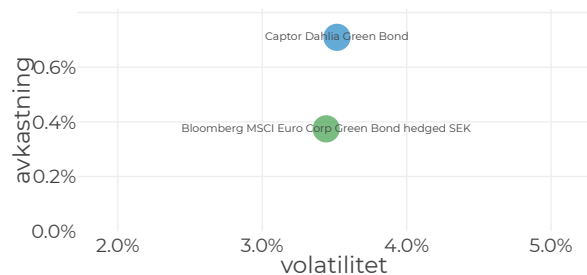
SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



USE OF PROCEEDS

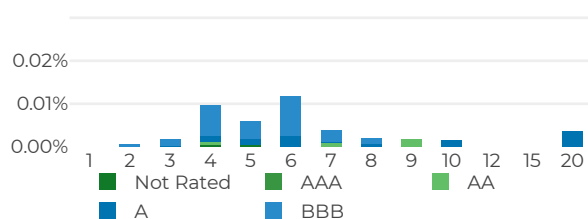


AVKASTNING VS VOLATILITET



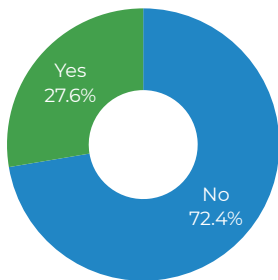
OMSTÄLLNINGSBOLAG

KREDITSPREADRISK

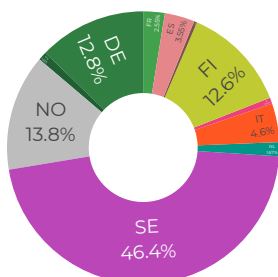


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

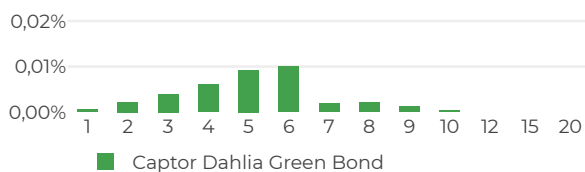
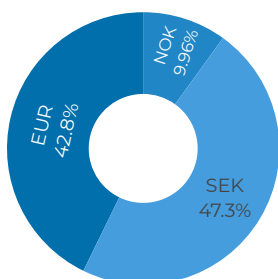
RÄNTERISK



LANDALLOKERING



VALUTAALLOKERING



Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

KREDITRATING

