



CAPTOR

# DAHLIA GREEN BOND

## MÅNADSRAPPORT – FEBRUARI 2026

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Kommunikation från Riksbanken om en möjlig räntesänkning och avtagande inflationstakt har givit långsamt lägre räntor i Sverige. Framåtblickande stimuleras marknaden samtidigt av sänkta bolånekrav och sänkt matmoms. Marknaden är osäker på hur allt detta spelar ut och prisar just nu in 50% sannolikhet för räntesänkning i år men samtidigt en hög sannolikhet för en snar höjning efter det. Långa forwardräntor är ner ungefär 25 baspunkter.

Efter förra årets problem på private credit-marknaden så har investerare försökt få tillbaka pengar i en rad semilikvida fonder i USA. Det här har lett till problem som vi tidigare sett i svensk kreditmarknad där en placering säljs med löfte om bättre likviditet än vad den underliggande marknaden egentligen kan bära. I USA har den här traditionellt institutionella marknaden öppnats för mindre investerare som erbjudits likviditet i sina placeringar vilket naturligtvis lett till problem då de vill utnyttja denna likviditet när de känner sig oroad över marknaden.

Svensk fyraårig swapränta har under månaden fallit 18 baspunkter till 2,18%. Månaden har varit orolig på de globala kreditmarknaderna drivet av AI-oro och globala spänningar. Amerikanskt investment grade index handlar 6 baspunkter högre och europeiskt investment grade index 5 baspunkter högre än förra månaden. I den svenska kreditmarknaden, däremot, fortsätter kreditspreadar att gå ihop. Exempelvis har BBB fastighetsbolag gått ihop med 6bp och "senior non preferred" financials har gått ihop med 10 bp under perioden.

### 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 Disclosureförordningen. 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.

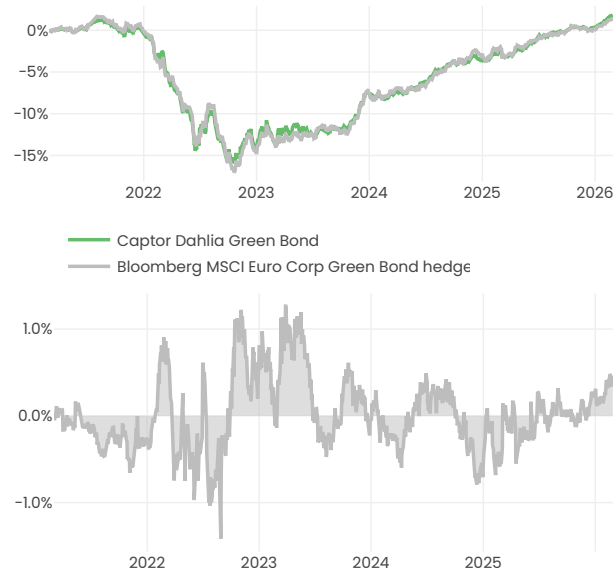
### NYCKELTAL

Duration	3.24 år
Kreditduration	4.33 år
Spread mot swap	0.92%

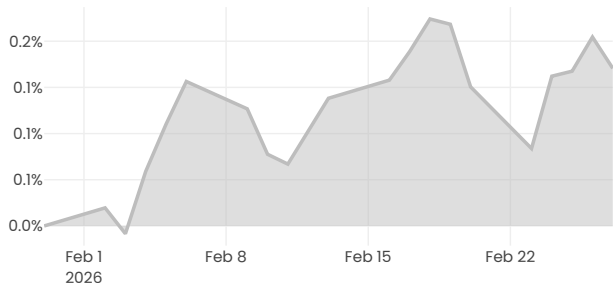
### RISKINFORMATION

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

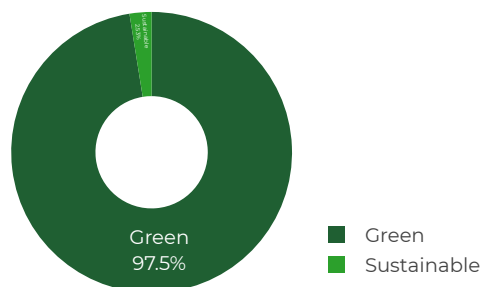
### VÄRDEUTVECKLING



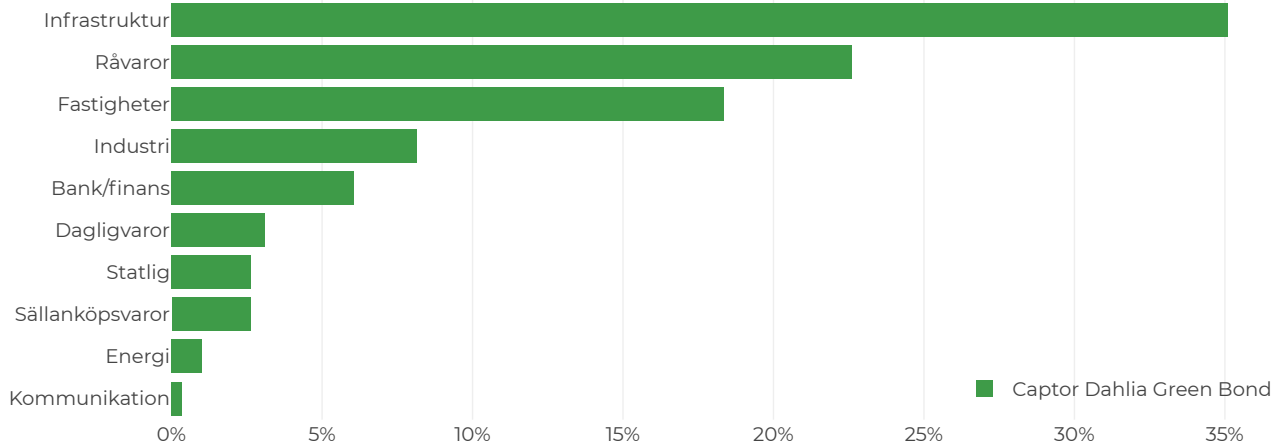
### RELATIV AVKASTNING MÅNAD



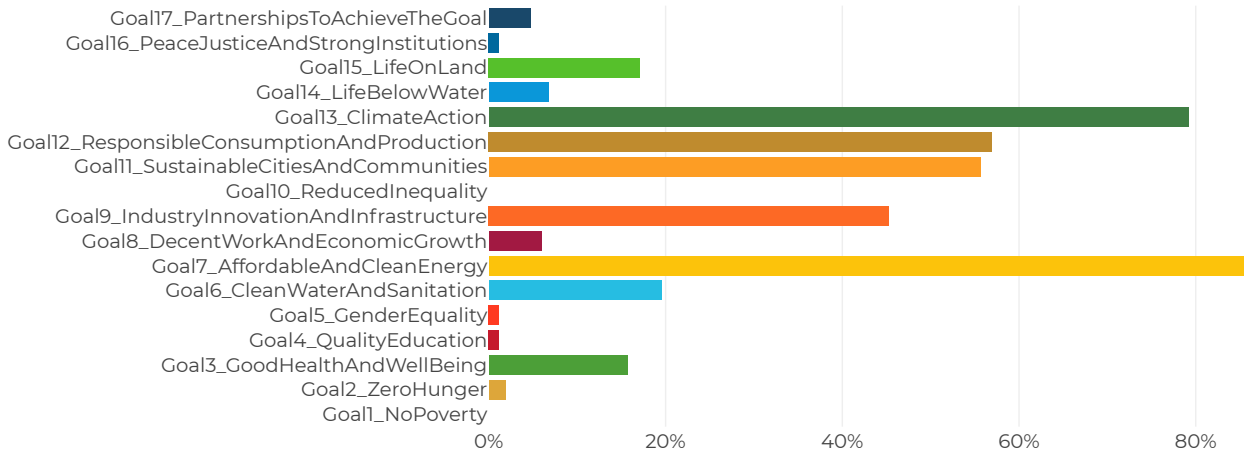
### HÅLLBARHET



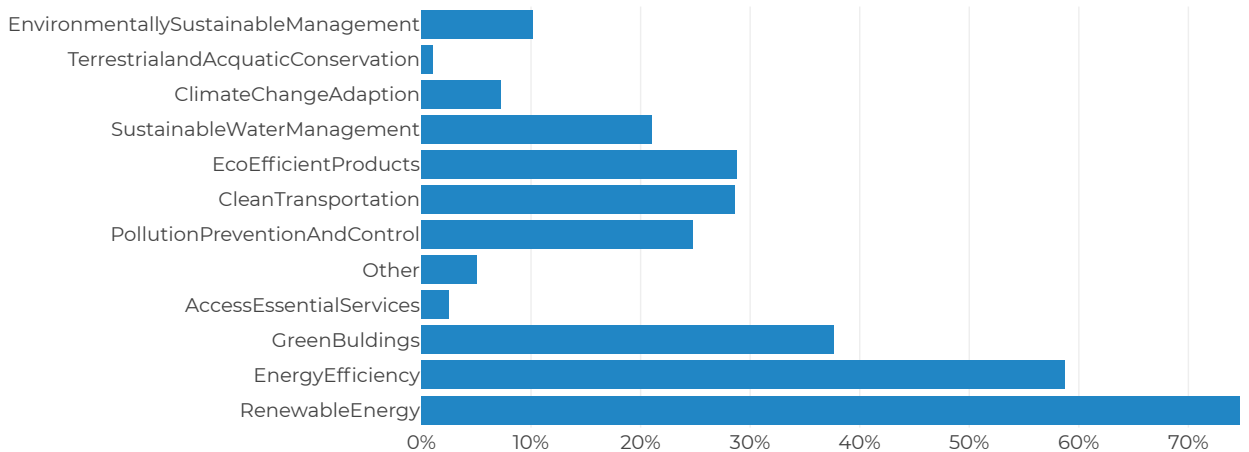
## SEKTORALLOKERING



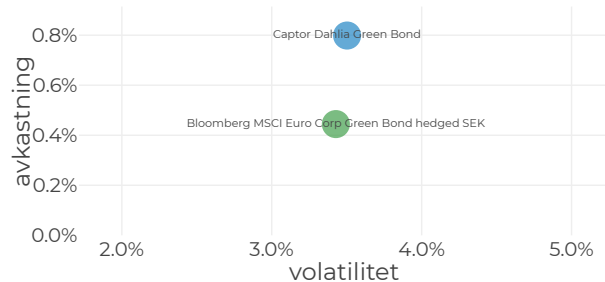
## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



## USE OF PROCEEDS

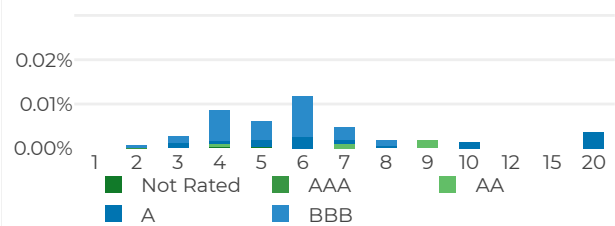


## AVKASTNING VS VOLATILITET



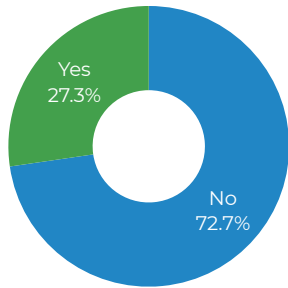
## OMSTÄLLNINGSBOLAG

## KREDITSPREADRISK

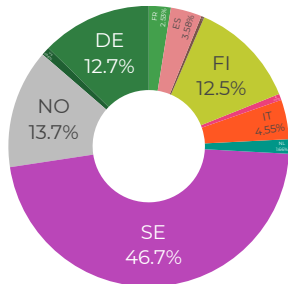


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

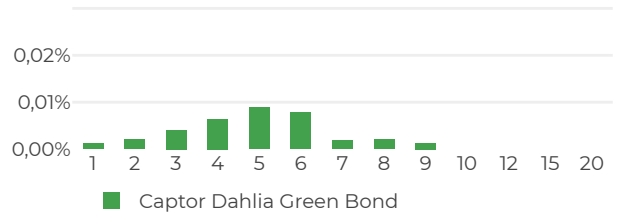
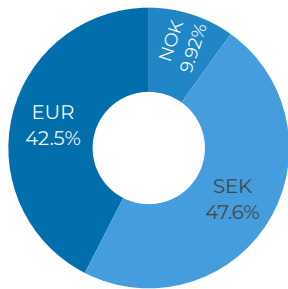
## RÄNTERISK



### LANDALLOKERING

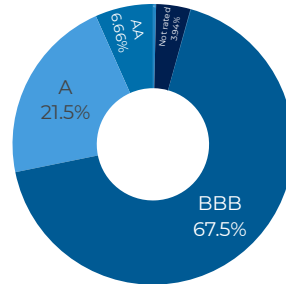


### VALUTAALLOKERING



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

### KREDITRATING



## AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1.4%	0.7%	0.7%										
2025	4.2%	0.8%	0.4%	-0.4%	0.8%	0.4%	0.9%	0.1%	0.5%	0.2%	0.5%	-0.0%	0.1%
2024	4.1%	-0.1%	-0.7%	0.9%	-0.2%	0.5%	0.9%	1.2%	0.6%	0.8%	-0.3%	1.0%	-0.6%
2023	7.7%	2.6%	-1.8%	1.4%	0.8%	-0.0%	-1.2%	1.0%	0.3%	-0.3%	0.7%	1.8%	2.3%
2022	-13.8%	-1.1%	-2.2%	-2.8%	-2.2%	-2.1%	-3.0%	3.3%	-3.4%	-2.6%	0.3%	2.4%	-1.2%
2021	-0.8%	0.2%	-0.8%	0.2%	-0.0%	-0.1%	0.2%	0.9%	-0.1%	-0.7%	-0.9%	0.7%	-0.4%
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	Förfalldatum	Rating	Sektor
Humlegården Fastigheter	4,3%	2031-05-02	BBB	Fastigheter
RWE Aktiengesellschaft	3,9%	2032-01-10	BBB	Infrastruktur
Stora Enso Oyj	3,7%	2028-11-08	BBB	Råvaror
Fabege AB	3,7%	2029-07-02	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	3,5%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
Heidelberg Materials AG	3,3%	2031-10-17	BBB	Råvaror
Epiroc Aktiebolag	3,1%	2029-03-21	BBB	Industri
MOWI ASA	3,0%	2029-05-03	BBB	Dagligvaror
Fastighets AB Balder	2,9%	2029-06-04	BBB	Fastigheter
Amprion GmbH	2,9%	2030-08-27	A	Infrastruktur

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stora Enso Oyj	5,1%	BBB	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	4,7%	BBB	Infrastruktur
Humlegården Fastigheter	4,3%	BBB	Fastigheter
RWE Aktiengesellschaft	3,9%	BBB	Infrastruktur
Fabege AB	3,7%	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	3,5%	BBB	Infrastruktur
Heidelberg Materials AG	3,3%	BBB	Råvaror
Epiroc Aktiebolag	3,1%	BBB	Industri
MOWI ASA	3,0%	BBB	Dagligvaror
Fastighets AB Balder	2,9%	BBB	Fastigheter

## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	106.2653	206.7333	303.0979
Datum för NAV	2026-02-27	2026-02-27	2026-02-27
Utdelande	Nej	Nej	Nej
Kortnamn	DAHLIAC SS Equity	DAHLIAB SS Equity	DAHLIGA SS Equity
Bloomberg			
ISIN	SE0011337195	SE0011337187	SE0011337179
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	14:00	14:00
SFDR	Artikel 9	Artikel 9	Artikel 9
Minsta investering	10 000 000	1 000 000	100
Förvaltningsavgift	0,25%	0,4%	0,6%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja	Ja

## 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 MAN INVESTERAR I FONDEN

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via välrenommerade svenska banker och värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert institutts utbud är det ofta möjligt för dem att tillåta handel i fonden via fondplattformar såsom MFEX, Allfunds och Fundsettle. Som institutionell kund är du också varmt välkommen att bli direktkund. 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

Fondens förvaltningsstrategi fokuserar på att bygga en robust portfölj genom att balansera kreditrisk mot ränterisk. De här två riskerna är de som dominerar i fonden, vilka tenderar att vara negativt korrelerade i stressade marknader. Ett av fondens mål är att kreditrisken skall motsvara en portfölj med kreditbetyg "single A" i genomsnitt.

## FONDENS FÖRVALTARE



Cecilia har över 30 års erfarenhet från handel med finansiella instrument. Hon har arbetat på AGA AB och på Nordea Markets där hon varit med i företagsobligationsmarknaden sedan de första kreditobligationerna emitterades. Hos Nordea hade hon en roll som rådgivande förvaltare för obligationsportföljer.

[cecilia.dahlstedt.myrgard@captor.se](mailto:cecilia.dahlstedt.myrgard@captor.se)



Daniel har femton års erfarenhet av handel av ränte- aktie- och valutaprodukter. Han har tidigare arbetat som kvantitativ analytiker och kapitalförvaltare på Handelsbanken samt byggt upp och förvaltat en derivatportfölj på Industrivärden.

[daniel.karlgrén@captor.se](mailto:daniel.karlgrén@captor.se)