



DAHLIA GREEN BOND

MÅNADSRAPPORT - JULI 2026

FÖRVALTARKOMMENTAR

Irakonflikten blossade upp på nytt under månaden vilket vände trenden av nedåtgående räntor och riskpremier. Brentoljan var under en kort tid över 100 dollar fatet men föll tillbaka i slutet av månaden då spänningarna lättade något. Statistik under månaden har generellt varit enligt förväntningar förutom amerikansk KPI som visade på en större månadsnedgång än förväntat som också var den största sedan 2020. De stora centralbankerna har lämnat räntan oförändrad men där Fed under mötet i slutet av månaden skickade duvaktiga signaler vilket sänkte korträntor men höjde långräntor vilket medförde en rejäl brantning av räntekurvan.

I Sverige har det samtidigt inte skett någon minskning av korträntor utan till stor del en parallellförflyttning av kurvan men där fyraårig swapränta har rört sig mest. Svensk fyraårig swapränta har under månaden ökat med 41 baspunkter till 2,82%. Svenska Investment Grade-spreadar generellt ihop ett par baspunkter under månaden medan europeiska har gått isär ett par punkter. Som alltid i juli har omsättningen varit låg till obefintligt i Sverige.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

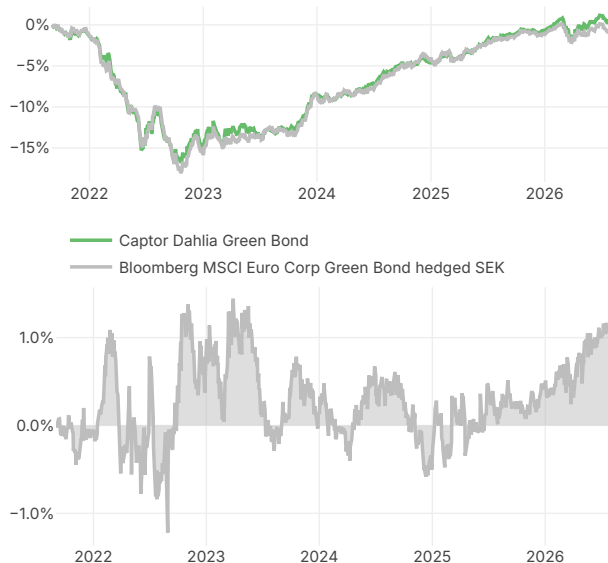
Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltat obligationsfond som investerar i gröna obligationer och obligationer med andra hållbarhetsteman. Fonden klassificeras som Artikel 9 ("mörkgrön") enligt Disclosureförordningen. Fonden har även en screeningprocess för att tillse att innehav följer internationella 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.

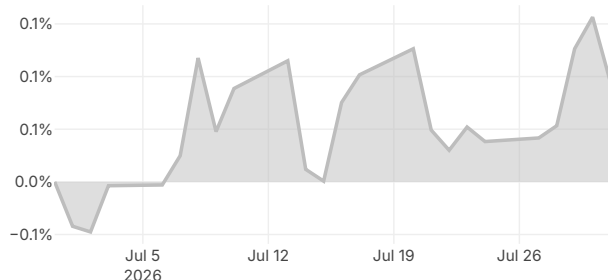
NYCKELTAL

Duration	3.67 år
Kreditduration	4.04 år
Spread mot swap	0.91%

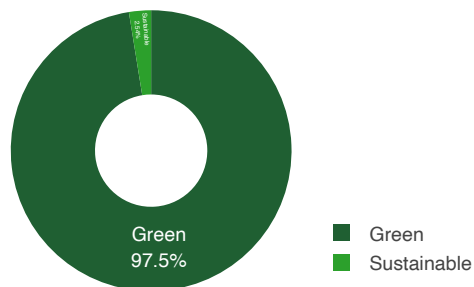
VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



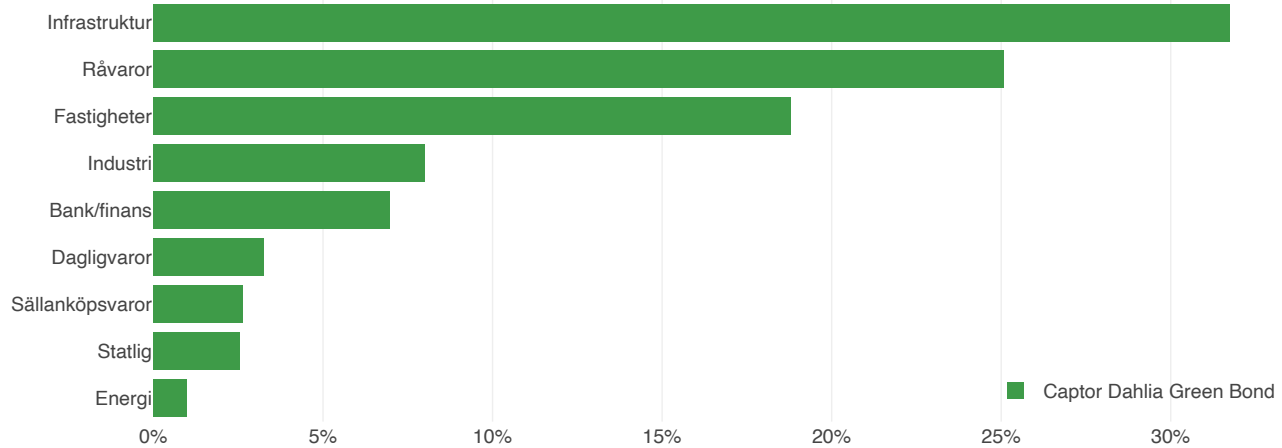
HÅLLBARHET



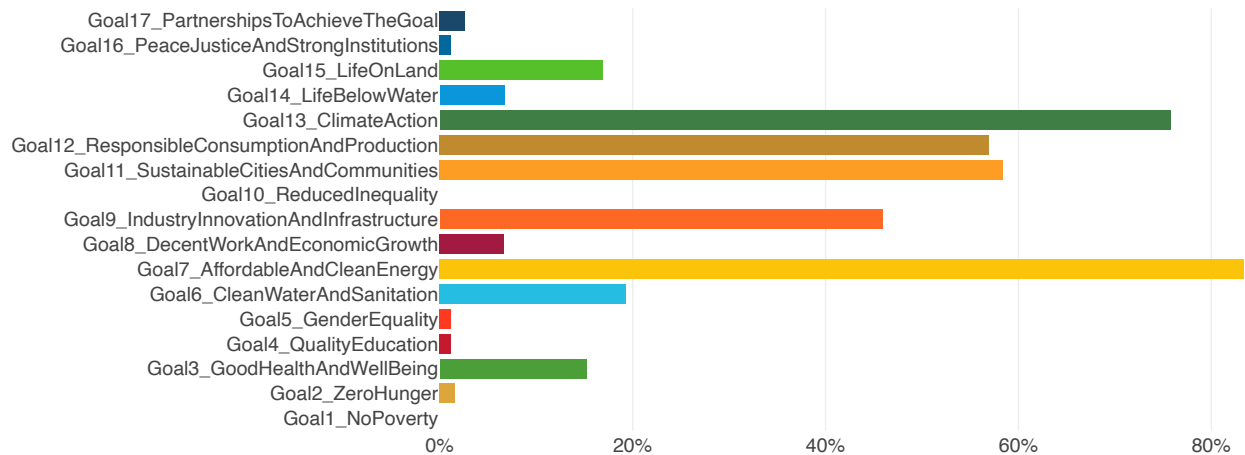
RISKINFORMATION

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.

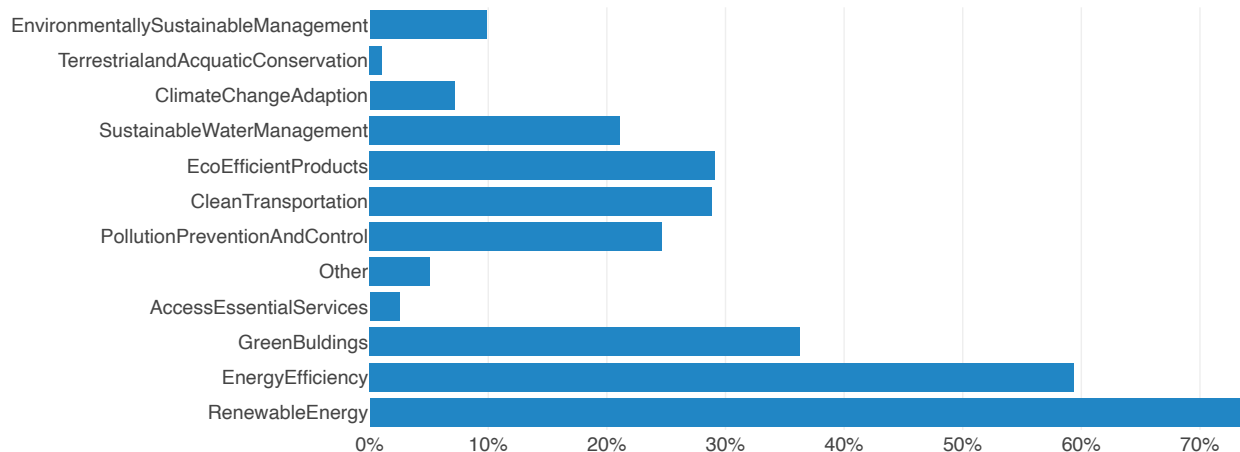
SEKTORALLOKERING



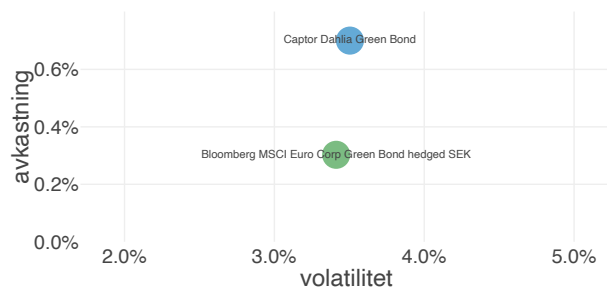
SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



USE OF PROCEEDS

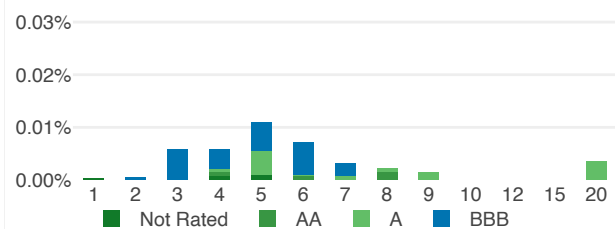


AVKASTNING VS VOLATILITET



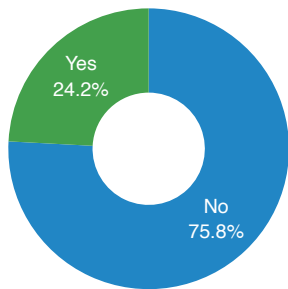
OMSTÄLLNINGSBOLAG

KREDITSPREADRISK

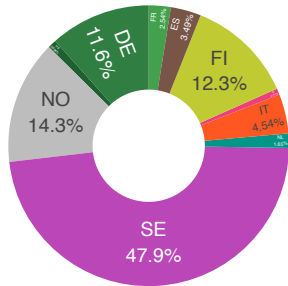


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

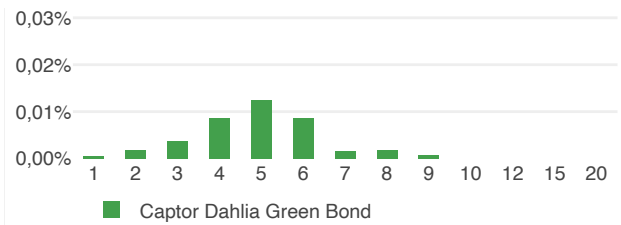
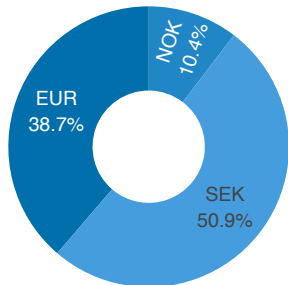
RÄNTERISK



LANDALLOKERING

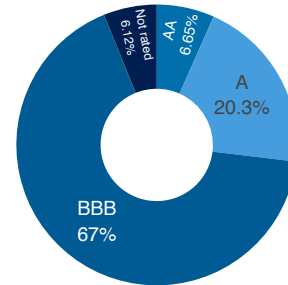


VALUTAALLOKERING



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	1.0%	0.7%	0.7%	-2.3%	0.8%	1.2%	0.7%	-0.8%					
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	Förfallodatum	Rating	Sektor
Humlegården Fastigheter	4,3%	2031-05-02	BBB	Fastigheter
Stora Enso Oyj	3,8%	2028-11-08	BBB	Råvaror
Fabege AB	3,6%	2029-07-02	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	3,5%	2030-06-17	BBB	Infrastruktur
Heidelberg Materials AG	3,4%	2031-10-17	BBB	Råvaror
MOWI ASA	3,2%	2029-05-03	BBB	Dagligvaror
Epiroc Aktiebolag	2,9%	2029-03-21	BBB	Industri
Amprion GmbH	2,9%	2030-08-27	A	Infrastruktur
Fastighets AB Balder	2,9%	2029-06-04	BBB	Fastigheter
Elkem ASA	2,9%	2028-08-31	BBB	Råvaror

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stora Enso Oyj	5,2%	BBB	Råvaror
Stockholm Exergi Holding AB	4,6%	BBB	Infrastruktur
Humlegården Fastigheter	4,3%	BBB	Fastigheter
Fabege AB	3,6%	BBB	Fastigheter
SNAM S.P.A.	3,5%	BBB	Infrastruktur
Heidelberg Materials AG	3,4%	BBB	Råvaror
MOWI ASA	3,2%	BBB	Dagligvaror
Epiroc Aktiebolag	2,9%	BBB	Industri
Amprion GmbH	2,9%	A	Infrastruktur
Fastighets AB Balder	2,9%	BBB	Fastigheter

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	105.8027	205.7031	301.3331
Datum för NAV	2026-07-31	2026-07-31	2026-07-31
Utdelande	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	DAHLIAC SS Equity	DAHLIAB SS Equity	DAHLIGA SS Equity
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 välenommerade svenska banker och värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert instituts 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



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.karlgren@captor.se