

Halvårsredogörelse för Captor Dahlia Green Bond

515602-9885

2025-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30 avseende Captor Dahlia Green Bond, 515602-9885. Fonden startade 2018-07-02.

Fondens inriktning

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltat 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 såsom 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.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 981 mkr till 578 mkr, varav 2 379 tkr utgör inflöden, -427 857 tkr utflöden och 21 639 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 5.6 %.

Riskbedömningsmetod

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den övergripande risknivån i fonden.

Fondens risker

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden. Exponeringen innebär dock kreditrisk mot det emitterande bolaget, alltså den risk att bolaget inte kan återbetala obligationen fullt ut. Fonden hanterar risken genom en diversifiering över emittenter och sektorer. Fonden är utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering. Teckning och inlösen i fonden kan skapa likviditetsrisk för fonden om vissa instrument är illikvida. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan också utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom löpande likviditetsprognos och möjlighet att bryggfinansiera genom värdepappersutlåning.

Handel med derivatinstrument

I enlighet med fondbestämmelserna använder fonden huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden. Detta har genomförts med central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i viss omfattning används genom utlåning av värdepapper.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2025-06-30). 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.

Jämförelseindex

Captor Dahlia Green Bond jämförs Bloomberg MSCI Euro Corp Green Bond Index hedged to SEK (H31617SE). Dahlias investeringsstrategi med aktiva val av obligationer utgivna under gröna

emissionsramverk stämmer överens med urvalet som görs för indexet Bloomberg MSCI Euro Corp Green Bond. Indexet har versioner som beräknas inklusive valutasäkring, vilket överensstämmer med riskprofilen för motsvarande andelsklasser utgivna av fonden. Fondens aktivitetsgrad mäts med riskmåttet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Balansräkning

Belopp (tkr)	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	559 729	946 959
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 933	15 109
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	568 662	962 068
Bankmedel och övriga likvida medel	4 596	15 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 266	10 756
Övriga tillgångar	13 534	10 246
Summa tillgångar	593 058	999 011
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	14 971	15 848
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	14 971	15 848
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	506	1 722
Övriga skulder	0	21
Summa skulder	15 477	17 591
FONDFÖRMÖGENHET	577 581	981 420

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	981 420	971 523
Andelsutgivning	2 379	91 011
Andelsinlösen	-427 857	-121 883
Årets resultat enligt resultaträkningen	21 639	40 767
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	577 581	981 420

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
VVOYHT 3 7/8 03/12/32		1 000 000	11 115	1.9
EUROGR 1.113 05/15/32	Germany	500 000	4 828	0.8
SAGAX 4 3/8 05/29/30	Germany	400 000	4 646	0.8
	Sum Germany		9 474	1.6
DNBNO 4 5/8 11/01/29	Ireland	1 200 000	14 541	2.5
ELLEVI Float 01/16/32	Ireland	15 000 000	15 534	2.7
EPIBSS 4 1/2 03/21/29	Ireland	16 000 000	17 101	3.0
EPIBSS Float 09/14/27	Ireland	9 000 000	9 126	1.6

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
ERICB 5 3/8 05/29/28	Ireland	1 400 000	16 744	2.9
ESBIRE 1 1/8 06/11/30	Ireland	400 000	4 081	0.7
FINPOW 3 1/4 03/20/34	Ireland	1 300 000	14 514	2.5
NESVFH 3 7/8 05/21/31	Ireland	500 000	5 708	1.0
NHYNO 3 5/8 01/23/32	Ireland	500 000	5 688	1.0
STATK 3 3/8 03/22/32	Ireland	200 000	2 282	0.4
	Sum Ireland		105 319	18.2
AIFP 0 3/8 05/27/31	Luxembourg	1 500 000	14 557	2.5
AMPRIO 3 1/8 08/27/30	Luxembourg	1 500 000	17 180	3.0
ELTLX 4.838 11/18/27	Luxembourg	14 000 000	14 956	2.6
ERGIM 4 1/8 07/03/30	Luxembourg	500 000	6 010	1.0
EVKGR 3 1/4 01/15/30	Luxembourg	800 000	9 237	1.6
HEIGR 3 3/8 10/17/31	Luxembourg	1 700 000	19 830	3.4
REESM 3 01/17/34	Luxembourg	500 000	5 527	1.0
RWE 3 5/8 01/10/32	Luxembourg	2 000 000	23 234	4.0
SRGIM 0 3/4 06/17/30	Luxembourg	2 000 000	20 088	3.5
STERV 4 1/4 09/01/29	Luxembourg	700 000	8 409	1.5
STERV 5 11/08/28	Luxembourg	20 000 000	21 806	3.8
TVOYFH 4 1/4 05/22/31	Luxembourg	800 000	9 321	1.6
	Sum Luxembourg		170 155	29.5
ENEXIS 0 5/8 06/17/32	Netherlands	1 000 000	9 459	1.6
	Sum Netherlands		9 459	1.6
AGDERE Float 02/05/29	Norway	10 000 000	9 561	1.7
EIDSIV 2 3/8 05/26/31	Norway	12 000 000	10 096	1.7
HAFECO 4.76 03/09/35	Norway	6 000 000	5 790	1.0
HAFECO Float 10/17/28	Norway	8 000 000	7 687	1.3
MOWINO Float 05/03/29	Norway	18 000 000	17 133	3.0
ORKNO Float 08/31/28	Norway	16 000 000	15 205	2.6
STENAM Float 05/20/30	Norway	3 750 000	3 809	0.7
	Sum Norway		69 281	12.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NTT 0.399 12/13/28	Singapore	200 000	2 062	0.4
	Sum Singapore		2 062	0.4
SPGB 1 07/30/42	Spain	2 000 000	14 986	2.6
	Sum Spain		14 986	2.6
BALDER Float 06/04/29	Sweden	16 000 000	16 354	2.8
CASTSS Float 03/15/29	Sweden	6 250 000	6 469	1.1
FABGSS 3.97 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 638	3.6
FABGSS Float 06/30/28	Sweden	14 000 000	14 071	2.4
FVHSAM 3.683 05/18/29	Sweden	14 000 000	14 460	2.5
FVHSAM Float 06/24/31	Sweden	8 000 000	8 006	1.4
HUMFAS Float 05/02/31	Sweden	24 000 000	24 492	4.2
HUSQB Float 11/19/29	Sweden	14 000 000	13 824	2.4
IBTFAS Float 06/11/29	Sweden	10 000 000	10 129	1.8
KRAFGN Float 10/22/29	Sweden	6 000 000	6 022	1.0
MTRSSS Float 06/12/30	Sweden	2 500 000	2 532	0.4
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	10 000 000	10 493	1.8
SKANBK Float 02/01/29	Sweden	8 000 000	8 199	1.4
VATFAL 0 1/8 02/12/29	Sweden	1 200 000	12 289	2.1
	Sum Sweden		167 978	29.1
APD 4 03/03/35	United States	500 000	5 833	1.0
	Sum United States		5 833	1.0
	Sum Obligationer		565 662	97.9
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		565 662	97.9
Fx swap		16 000 000	-3 292	-0.6
Fx swap		1 850 000	440	0.1
Fx swap		3 000 000	943	0.2
Fx swap		3 600 000	947	0.2
Fx swap		16 300 000	-2 860	-0.5
Fx swap		38 500 000	-83	0.0
Fx swap		10 700 000	-22	0.0
Fx swap		41 400 000	678	0.1
	Sum Fx swap		-3 249	-0.6
Swap		1 800 000	4 101	0.7
Swap		1 500 000	1 882	0.3
Swap		60 000 000	-1 156	-0.2

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		50 000 000	-1 807	-0.3
Swap		80 000 000	-3 485	-0.6
Swap		120 000 000	-664	-0.1
Swap		50 000 000	-684	-0.1
Swap		50 000 000	-1 147	-0.2
	Sum Swap		-2 960	-0.5
	Sum Övriga finansiella instrument		-6 209	-1.1
	Sum Finansiella instrument		559 453	96.9
	Sum Övriga tillgångar och skulder		18 128	3.1
	Total		577 581	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Nasdaq Clearing AB	Segregerad clearing	69	0.0
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	4 542	0.8
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	1 534	0.3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	418	0.1

Största emittenter

Emittent	% av fond
Fabege AB	6.0
Stora Enso Oyj	5.2
Epiroc Aktiebolag	4.5
Humlegården Fastigheter	4.2
RWE Aktiengesellschaft	4.0
Stockholm Exergi Holding AB	3.9
SNAM S.P.A.	3.5
Heidelberg Materials AG	3.4
Amprion GmbH	3.0
MOWI ASA	3.0

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Dahlia Green Bond, %	2.6	3.6	6.9	5.6	4.2
Total risk jämförelseindex, %	3.2	3.5	7.8	6.8	2.3
Duration, år	0.0	2.6	3.4	5	5.2
Spreadexponering, %	1.01	1.05	1.14	1.41	1.19
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (2 år), %	6.5	5.9	-3.7	-7.6	-0.8
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (sedan start), %	0.5	0.1	-0.7	-2.4	0.1
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.40	0.4	0.4
Förvaltningsavgift klass C, %	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Förvaltningsavgift klass D, %	-	0.25	0.25	0.25	0.25
Transaktionskostnader, tkr	33	109	89	169	56
Transaktionskostnader, %	0.01	0.01	0.01	0.02	0.004
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	20	28	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Insättning och uttagsavgift klass D, %	-	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	25.57	26.11	25.92	27.02	25.39
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.06	0.34	0.51	0.2	0.25

Riskmåttan grundar sig normalt på två års historik (24 observationer).

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	578	981	972	835	1 416
- varav klass A	3	2	2	2	2
- varav klass B	32	31	30	37	44
- varav klass C	542	948	940	796	1 370
Andelsvärde klass A, sek	295.7452	287.8813	277.4128	0.0000	301.1
Andelsvärde klass B, sek	201.4511	195.8990	188.3962	175.15	203.67
Andelsvärde klass C, sek	103.4472	100.5209	96.5254	89.61	104.01
Andelsvärde klass D, eur	0	94.3278	90.5645	84.21	99.28
Antal utestående andelar, tusental	5 412.4703	9 599.2945	9 900.6109	9 101	13 398
- varav utestående för klass A	10.2080	6.3416	6.2120	7	7
- varav utestående för klass B	160.3296	160.3296	160.3296	209	215
- varav utestående för klass C	5 241.9328	9 432.6134	9 734.0594	8 884	13 176
- varav utestående för klass D	0	0.0100	0.0100	0	0
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	5.6	4.1	7.7	-13.9	-0.8
Totalavkastning jämförelseindex, %	5.9	4.8	8.5	-14.6	-0.6
Aktiv risk (Tracking error), %	1.1	1.5	2.5	2.2	2.2

	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, mkr	1 190	835	762
- varav klass A	4	1	0
- varav klass B	77	20	0
- varav klass C	1 110	814	762
Andelsvärde klass A, sek	304.51	299.48	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	205.56	201.76	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	104.82	102.72	99.55
Andelsvärde klass D, eur	0	0	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	10 974	8 025	7 656
- varav utestående för klass A	12	3	0.0000
- varav utestående för klass B	375	100	0.0000
- varav utestående för klass C	10 587	7 922	7 656
- varav utestående för klass D	0	0	0.0000
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	2	3.2	-0.5
Totalavkastning jämförelseindex, %	1.9	1.4	-0.7
Aktiv risk (Tracking error), %	2.2	0.9	0.0

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelse har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens vägledning, ESMA:s riktlinjer samt god redovisningssed.