

HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

515602-9885

2026-06-30

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30 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 564 mkr till 574 mkr, varav 11 906 tkr utgör inflöden, -11 393 tkr utflöden och 9 782 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 3.1 %.

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 (2026-06-30). 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 riskmättet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	560 663	542 486
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 284	12 086
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	569 947	554 572
Bankmedel och övriga likvida medel	4 531	4 059
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 740	7 305
Övriga tillgångar	-1 836	1 122
Summa tillgångar	579 382	567 058
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	5 500	3 106
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	5 500	3 106
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80	442
Övriga skulder	0	3
Summa skulder	5 580	3 551
FONDFÖRMÖGENHET	573 802	563 507
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-5 980	-2 369
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 240	1 400
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 660	16 535

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2026	2025
Fondförmögenhet vid årets början	563 507	981 420

Belopp (tkr)	2026	2025
Andelsutgivning	11 906	2 907
Andelsinlösen	-11 393	-449 895
Årets resultat enligt resultaträkningen	9 782	29 075
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	573 802	563 507

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
VVOYHT 3 7/8 03/12/32	Finland	1 000 000	11 083	1.9
	Sum Finland		11 083	1.9
EUROGR 1.113 05/15/32	Germany	500 000	4 860	0.8
SAGAX 4 3/8 05/29/30	Germany	400 000	4 563	0.8
	Sum Germany		9 423	1.6
DNBNO 4 5/8 11/01/29	Ireland	1 200 000	14 152	2.5
ELLEVI Float 01/16/32	Ireland	15 000 000	15 667	2.7
EPIBSS 4 1/2 03/21/29	Ireland	16 000 000	16 864	2.9
ESBIRE 1 1/8 06/11/30	Ireland	400 000	4 096	0.7
FINPOW 3 1/4 03/20/34	Ireland	1 300 000	14 427	2.5
NESVFH 3 7/8 05/21/31	Ireland	500 000	5 688	1.0
NHYNO 3 5/8 01/23/32	Ireland	500 000	5 657	1.0
SSABAS Float 11/14/30	Ireland	9 000 000	9 075	1.6
STATK 3 3/8 03/22/32	Ireland	200 000	2 238	0.4
ZIKLOB Float 06/26/31	Ireland	15 000 000	15 008	2.6
	Sum Ireland		102 872	17.9

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
AIFP 0 3/8 05/27/31	Luxembourg	1 500 000	14 568	2.5
AMPRIO 3 1/8 08/27/30	Luxembourg	1 500 000	16 970	3.0
ELTLX 4.838 11/18/27	Luxembourg	14 000 000	14 795	2.6
ERGIM 4 1/8 07/03/30	Luxembourg	500 000	5 936	1.0
EVKGR 3 1/4 01/15/30	Luxembourg	800 000	9 045	1.6
HEIGR 3 3/8 10/17/31	Luxembourg	1 700 000	19 393	3.4
REESM 3 01/17/34	Luxembourg	500 000	5 429	0.9
RWE 3 5/8 01/10/32	Luxembourg	1 400 000	16 029	2.8
SRGIM 0 3/4 06/17/30	Luxembourg	2 000 000	20 213	3.5
STERV 4 1/4 09/01/29	Luxembourg	700 000	8 248	1.4
STERV 5 11/08/28	Luxembourg	20 000 000	21 536	3.8
TVOYFH 4 1/4 05/22/31	Luxembourg	800 000	9 212	1.6
	Sum Luxembourg		161 374	28.1
ENEXIS 0 5/8 06/17/32	Netherlands	1 000 000	9 484	1.7
	Sum Netherlands		9 484	1.7
ARVAAS Float 09/02/30	Norway	7 000 000	6 902	1.2
EIDSIV 2 3/8 05/26/31	Norway	12 000 000	10 461	1.8
HAFECO 4.76 03/09/35	Norway	6 000 000	5 868	1.0
MOWINO Float 05/03/29	Norway	18 000 000	17 954	3.1
ORKNO Float 08/31/28	Norway	16 000 000	15 847	2.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
STENAM Float 05/20/30	Norway	3 750 000	3 838	0.7
	Sum Norway		60 870	10.6
SPGB 1 07/30/42	Spain	2 000 000	15 125	2.6
	Sum Spain		15 125	2.6
BALDER Float 06/04/29	Sweden	16 000 000	16 518	2.9
BNRFST Float 12/02/30	Sweden	10 000 000	10 088	1.8
BOLSS Float 03/01/27	Sweden	8 000 000	8 123	1.4
CASTSS Float 03/15/29	Sweden	6 250 000	6 478	1.1
CATESS Float 05/08/31	Sweden	4 000 000	4 031	0.7
FABGSS 3.97 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 452	3.6
FVHSAM 3.683 05/18/29	Sweden	6 000 000	6 139	1.1
FVHSAM 3.855 03/04/33	Sweden	12 000 000	12 318	2.1
FVHSAM Float 06/24/31	Sweden	8 000 000	8 127	1.4
GRNGSS 4.15 04/01/31	Sweden	12 000 000	12 396	2.2
HUMFAS Float 05/02/31	Sweden	24 000 000	24 835	4.3
HUSQB Float 11/19/29	Sweden	14 000 000	14 182	2.5
IBTFAS Float 06/11/29	Sweden	10 000 000	10 209	1.8
KRAFGN Float 10/22/29	Sweden	6 000 000	6 093	1.1
MTRSSS Float 06/12/30	Sweden	2 500 000	2 555	0.4
MTRSSS Float 09/17/29	Sweden	7 500 000	7 580	1.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SCABSS Float 09/17/32	Sweden	12 000 000	12 128	2.1
VACSEA Float 02/18/33	Sweden	8 000 000	8 084	1.4
	Sum Sweden		190 336	33.2
APD 4 03/03/35	United States	500 000	5 753	1.0
	Sum United States		5 753	1.0
	Sum Obligationer		566 320	98.7
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		566 320	98.7
Fx swap		7 200 000	-1 056	-0.2
Fx swap		14 100 000	-2 920	-0.5
Fx swap		35 400 000	1 050	0.2
Fx swap		22 800 000	467	0.1
	Sum Fx swap		-2 459	-0.4
Swap		1 800 000	4 556	0.8
Swap		1 500 000	2 392	0.4
Swap		50 000 000	-471	-0.1
Swap		70 000 000	247	0.0
Swap		50 000 000	-368	-0.1
	Sum Swap		6 356	1.1
Swaption		50 000 000	130	0.0
Swaption		50 000 000	113	0.0
Swaption		50 000 000	130	0.0
Swaption		50 000 000	240	0.0
Swaption		50 000 000	278	0.0
	Sum Swaption		891	0.2
	Sum Övriga finansiella instrument		4 788	0.8
	Sum Finansiella instrument		571 108	99.5
	Sum Övriga tillgångar och skulder		2 694	0.5
	Total		573 802	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	1 474	0.3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	-32	0.0
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	574	0.1
Swedbank AB	Derivat under ISDA avtal	130	0.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Stora Enso Oyj	5.2
Stockholm Exergi Holding AB	4.6
Humlegården Fastigheter	4.3
Fabege AB	3.6
SNAM S.P.A.	3.5
Heidelberg Materials AG	3.4
MOWI ASA	3.1
Amprion GmbH	3.0
Epiroc Aktiebolag	2.9
Fastighets AB Balder	2.9

NYCKELTAL

	2026	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT					
Total risk Captor Dahlia Green Bond, %	2.6	1.9	3.6	6.9	5.6
Total risk jämförelseindex, %	2.7	2.3	3.5	7.8	6.8
Duration, år	3.2	3.6	2.6	3.4	5
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (2 år), %	4.3	4.2	5.9	-3.7	-7.6
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (sedan start), %	0.8	0.6	0.1	-0.7	-2.4
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.60	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.40	0.40	0.4

	2026	2025	2024	2023	2022
Förvaltningsavgift klass C, %	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Förvaltningsavgift klass D, %	-	-	0.25	0.25	0.25
Transaktionskostnader, tkr	13	71	109	89	169
Transaktionskostnader, %	0.00	0.01	0.01	0.01	0.02
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	8	36	28	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	0.01	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
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	25.23	26.26	26.11	25.92	27.02
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.06	0.16	0.34	0.51	0.2

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

FONDENS UTVECKLING

	2026	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	574	564	981	972	835
- varav klass A	2	2	2	2	2
- varav klass B	13	13	31	30	37
- varav klass C	559	549	948	940	796
Andelsvärde klass A, sek	303.7224	299.0533	287.8813	277.4128	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	207.2989	203.9087	195.8990	188.3962	175.15
Andelsvärde klass C, sek	106.6099	104.7880	100.5209	96.5254	89.61
Andelsvärde klass D, eur	0	0	94.3278	90.5645	84.21
Antal utestående andelar, tusental	5 311.2674	5 309.3123	9 599.2945	9 900.6109	9 101
- varav utestående för klass A	6.8368	5.2825	6.3416	6.2120	7
- varav utestående för klass B	61.7877	61.7877	160.3296	160.3296	209
- varav utestående för klass C	5 242.6429	5 242.2421	9 432.6134	9 734.0594	8 884
- varav utestående för klass D	0	0	0.0100	0.0100	0
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	3.1	4.3	4.1	7.7	-13.9
Totalavkastning jämförelseindex, %	2.5	3.2	4.8	8.5	-14.6

	2026	2025	2024	2023	2022
Aktiv risk (Tracking error), %	1.1	1.0	1.5	2.5	2.2
		2021	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, mkr		1 416	1 190	835	762
- varav klass A		2	4	1	0
- varav klass B		44	77	20	0
- varav klass C		1 370	1 110	814	762
Andelsvärde klass A, sek		301.1	304.51	299.48	0.0000
Andelsvärde klass B, sek		203.67	205.56	201.76	0.0000
Andelsvärde klass C, sek		104.01	104.82	102.72	99.55
Andelsvärde klass D, eur		99.28	0	0	0.0000
Antal utestående andelar, tusental		13 398	10 974	8 025	7 656
- varav utestående för klass A		7	12	3	0.0000
- varav utestående för klass B		215	375	100	0.0000
- varav utestående för klass C		13 176	10 587	7 922	7 656
- varav utestående för klass D		0	0	0	0.0000
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %		-0.8	2	3.2	-0.5
Totalavkastning jämförelseindex, %		-0.6	1.9	1.4	-0.7
Aktiv risk (Tracking error), %		2.2	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.