

# Årsberättelse för Captor Aster Global Credit Short Term

515603-2145

2023-12-31

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Captor Aster Global Credit Short Term, 515603-2145. Fonden startade 2022-09-01.

## Fondens inriktning

Captor Aster Global Credit Short Term är en global företagsobligationsfond. Fonden har ränteexponering i svenska kronor och en global kreditexponering. I positionstagningen undviks valutarisk och ränterisk i utländska valutor. Därmed minimeras kostnader för valutasäkring och gör att fonden passar institutionella placerare med åtaganden i svenska kronor.

## Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 285 mkr till 984 mkr, varav 738 711 tkr utgör inflöden, -85 085 tkr utflöden och 46 030 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 6.5 %.

## Riskbedömningsmetod

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ('VaR'), där den beräknade sam- manlagda risknivån för fondens exponeringar inte får överstiga 3% av fondens värde. VaR beräknas utifrån ett konfidensintervall på 95%, innehavsperioden är en (1) affärsdag. VaR per balansdagen 0.17 %, Högsta VaR 0.17 %, Lägst VaR 0 %, Genomsnittlig VaR 0.07 %.

## 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 diversifiering av emittenter. 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 till bryggfinansiering genom värdepappersutlåning.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. I enlighet med fondbestämmelserna har fonden huvudsakligen använt ränte- och kreditderivat för att upprätthålla räntebindningstiden respektive skapa en god diversifiering avseende kreditrisk. Detta har genomförts med en central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i mindre omfattning skett under året.

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2023-12-31). 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 Aster Global Credit Short Term har inget jämförelseindex. Samtliga index har en uppbyggnad som avsevärt avviker från fondens förvaltningsstrategi, varför de inte är lämpliga som jämförelseindex.



By1h0Jma-rk8\_WJL3T

Resultaträkning

| Belopp (tkr)                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING               |            |            |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 27 018     | 481        |
| Värdeförändring på OTC-derivat             | -3 471     | 4 515      |
| Ränteintäkter                              | 38 531     | 1 929      |
| Valutakursvinster och -förluster netto     | -11        | 46         |
| Summa intäkter och värdeförändring         | 62 067     | 6 971      |
| KOSTNADER                                  |            |            |
| Förvaltningskostnader                      | -1 999     | -232       |
| - varav ersättning till fondbolaget        | -1 999     | -232       |
| Räntekostnader                             | -13 822    | -1 103     |
| Övriga finansiella kostnader               | -14        | -8         |
| Övriga kostnader                           | -202       | -89        |
| Summa kostnader                            | -16 037    | -1 432     |
| Årets resultat                             | 46 030     | 5 539      |

Balansräkning

| Belopp (tkr)                                            | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| TILLGÅNGAR                                              |            |            |
| Överlåtbara värdepapper                                 | 969 468    | 276 868    |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde        | 20 342     | 3 140      |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 989 810    | 280 008    |
| Bankmedel och övriga likvida medel                      | 6 179      | 2 429      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 5 867      | 1 049      |
| Övriga tillgångar                                       | 2 662      | 2 718      |
| Summa tillgångar                                        | 1 004 518  | 286 204    |
| SKULDER                                                 |            |            |
| OTC-derivat med negativt marknadsvärde                  | 11 813     | 0          |
| Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde            | 11 813     | 0          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 8 308      | 1 062      |
| Övriga skulder                                          | 61         | 0          |
| Summa skulder                                           | 20 182     | 1 062      |
| FONDFÖRMÖGENHET                                         | 984 336    | 285 142    |
| POSTER INOM LINJEN                                      |            |            |
| Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument        | -1 309     | 0          |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument         | 64 784     | 41 448     |

Förändring av fondförmögenhet

| Belopp (tkr)                            | 2023    | 2022    |
|-----------------------------------------|---------|---------|
| Fondförmögenhet vid årets början        | 285 142 | 0       |
| Andelsutgivning                         | 738 711 | 279 707 |
| Andelsinlösen                           | -85 085 | -104    |
| Årets resultat enligt resultaträkningen | 46 030  | 5 539   |
| Utdelning                               | -462    | 0       |
| Fondförmögenhet vid årets slut          | 984 336 | 285 142 |

Fondens innehav

| Instrument           | Land/Kategori | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde (tkr) | Portföljandel (%) |
|----------------------|---------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| NYKRE Float 04/01/26 | Denmark       | 28 000 000          | 28 195              | 2.9               |
| RDKRE Float 10/01/27 | Denmark       | 30 000 000          | 30 173              | 3.1               |
|                      | Sum Denmark   |                     | 58 368              | 5.9               |
| SVEGNO 4.09 09/29/28 | Norway        | 30 000 000          | 31 880              | 3.2               |
|                      | Sum Norway    |                     | 31 880              | 3.2               |

 By1h0Jrna-rk8\_WJL3T

| Instrument            | Land/Kategori                                                                  | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde (tkr) | Portföljandel (%) |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| BORGAB Float 06/30/27 | Sweden                                                                         | 30 000 000          | 29 822              | 3.0               |
| DANBNK 1 12/18/24     | Sweden                                                                         | 4 000 000           | 3 902               | 0.4               |
| DANBNK 0 1/2 12/16/26 | Sweden                                                                         | 32 000 000          | 29 882              | 3.0               |
| DANBNK 3 1/2 12/20/28 | Sweden                                                                         | 6 000 000           | 6 178               | 0.6               |
| LANHYP 3.6 04/25/28   | Sweden                                                                         | 20 000 000          | 21 051              | 2.1               |
| LANHYP Float 01/10/28 | Sweden                                                                         | 30 000 000          | 30 331              | 3.1               |
| LFBANK Float 12/01/28 | Sweden                                                                         | 30 000 000          | 30 217              | 3.1               |
| NDAFH 4 10/27/28      | Sweden                                                                         | 10 000 000          | 10 621              | 1.1               |
| NDASS 1 09/17/25      | Sweden                                                                         | 25 000 000          | 24 186              | 2.5               |
| NDASS 0 1/2 09/16/26  | Sweden                                                                         | 97 000 000          | 91 227              | 9.3               |
| NDASS 3 1/2 09/20/28  | Sweden                                                                         | 18 000 000          | 18 680              | 1.9               |
| NDASS 3 3/8 11/25/27  | Sweden                                                                         | 2 000 000           | 2 046               | 0.2               |
| SBAB 2 06/17/26       | Sweden                                                                         | 32 000 000          | 31 667              | 3.2               |
| SBAB 0 1/4 06/09/27   | Sweden                                                                         | 26 000 000          | 23 865              | 2.4               |
| SEB 1 12/17/25        | Sweden                                                                         | 34 000 000          | 32 683              | 3.3               |
| SEB 0 1/2 12/16/26    | Sweden                                                                         | 72 000 000          | 67 256              | 6.8               |
| SEB 3 12/06/29        | Sweden                                                                         | 52 000 000          | 52 361              | 5.3               |
| SGB 2 1/2 05/12/25    | Sweden                                                                         | 10 000 000          | 10 113              | 1.0               |
| SGB 1 11/12/26        | Sweden                                                                         | 44 000 000          | 42 550              | 4.3               |
| SHBASS Float 06/20/28 | Sweden                                                                         | 26 000 000          | 26 195              | 2.7               |
| SKANBK Float 06/23/27 | Sweden                                                                         | 26 000 000          | 26 333              | 2.7               |
| SKANEB Float 04/27/28 | Sweden                                                                         | 24 000 000          | 24 311              | 2.5               |
| SWEDA 1 06/18/25      | Sweden                                                                         | 67 500 000          | 65 694              | 6.7               |
| SWEDA 1 03/17/27      | Sweden                                                                         | 46 000 000          | 43 808              | 4.5               |
| SWEDA 3 03/15/28      | Sweden                                                                         | 20 000 000          | 20 606              | 2.1               |
| SHBASS 1 03/01/27     | Sweden                                                                         | 72 000 000          | 68 668              | 7.0               |
| SHBASS 2 09/01/28     | Sweden                                                                         | 27 000 000          | 26 181              | 2.7               |
| SHBASS 4 05/02/29     | Sweden                                                                         | 14 000 000          | 15 147              | 1.5               |
| SWED 0 1/8 09/09/30   | Sweden                                                                         | 10 000 000          | 8 881               | 0.9               |
|                       | Sum Sweden                                                                     |                     | 884 462             | 89.9              |
|                       | Sum Obligationer                                                               |                     | 974 710             | 99.0              |
|                       | Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad |                     | 974 710             | 99.0              |
| CDS                   |                                                                                | 52 300 000          | 10 450              | 1.1               |
| CDS                   |                                                                                | 14                  | 46                  | 0.0               |
| CDS                   |                                                                                | 47 100 000          | 10 102              | 1.0               |
| CDS                   |                                                                                | 12                  | 35                  | 0.0               |
|                       | Sum CDS                                                                        |                     | 20 633              | 2.1               |
| Swap                  |                                                                                | 70 000 000          | -1 156              | -0.1              |
| Swap                  |                                                                                | 170 000 000         | -4 429              | -0.4              |
| Swap                  |                                                                                | 80 000 000          | -1 179              | -0.1              |
| Swap                  |                                                                                | 190 000 000         | -7 732              | -0.8              |
| Swap                  |                                                                                | 30 000 000          | -60                 | 0.0               |
| Swap                  |                                                                                | 70 000 000          | -1 020              | -0.1              |
| Swap                  |                                                                                | 50 000 000          | -2 063              | -0.2              |
| Swap                  |                                                                                | 30 000 000          | -2 147              | -0.2              |
|                       | Sum Swap                                                                       |                     | -19 786             | -2.0              |
|                       | Sum Övriga finansiella instrument                                              |                     | 847                 | 0.1               |
|                       | Sum Finansiella instrument                                                     |                     | 975 557             | 99.1              |
|                       | Sum Övriga tillgångar och skulder                                              |                     | 8 779               | 0.9               |
|                       | Total                                                                          |                     | 984 336             | 100.0             |

| Emittent                              | % av fond |
|---------------------------------------|-----------|
| SEB Covered Bond Programme            | 15.5      |
| Nordea Hypotek AB                     | 14.9      |
| Stadshypotek AB                       | 13.8      |
| Swedbank Hypotek AB                   | 13.2      |
| Kingdom of Sweden                     | 6.3       |
| Sveriges Säkerställda Obligationer AB | 5.6       |
| Landshypotek Bank AB                  | 5.2       |
| Danske Hypotek AB                     | 4.1       |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS      | 3.2       |
| Länsförsäkringar Hypotek AB           | 3.1       |

Kreditbetyg

|                  | Kreditbetyg | % av fondförmögenhet |
|------------------|-------------|----------------------|
| Investment grade | AAA         | 48.4                 |
| Investment grade | AA          | 3.1                  |
| Investment grade | A           | 13.7                 |
| Investment grade | BBB         | 33.8                 |
| HighYield        | BB          | 0.8                  |

## Nyckeltal

| Fondensutveckling                                                                  | 2023       | 2022       |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| FONDENS UTVECKLING                                                                 |            |            |
| Fondförmögenhet, mkr                                                               | 984        | 285        |
| - varav klass A                                                                    | 235        | 112        |
| - varav klass B                                                                    | 52         | 0          |
| - varav klass C                                                                    | 697        | 174        |
| Andelsvärde klass A, sek                                                           | 325.1959   | 305.7866   |
| Andelsvärde klass B, sek                                                           | 205.8105   | 0.0000     |
| Andelsvärde klass C, sek                                                           | 108.6498   | 102.0042   |
| Antal utestående andelar, tusental                                                 | 7 392.7061 | 2 066.404  |
| - varav utestående för klass A                                                     | 723.3860   | 364.8993   |
| - varav utestående för klass B                                                     | 251.8787   | 0.0000     |
| - varav utestående för klass C                                                     | 6 417.4414 | 1 701.5050 |
| Totalavkastning Captor Aster Global Credit Short Term, %                           | 6.5        | 2          |
| RISKMÅTT                                                                           |            |            |
| Total risk Captor Aster Global Credit Short Term, %                                | 1.8        | 2.4        |
| Duration, år                                                                       | 0.1        | 0.6        |
| Spreadexponering, bps                                                              | 77         | 87         |
| Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (sedan start), % | 6.4        |            |
| KOSTNADER                                                                          |            |            |
| Förvaltningsavgift klass A, %                                                      | 0.40       | 0.40       |
| Förvaltningsavgift klass B, %                                                      | 0.25       | 0.25       |
| Förvaltningsavgift klass C, %                                                      | 0.25       | 0.25       |
| Transaktionskostnader, tkr                                                         | 215        | 97         |
| Transaktionskostnader, %                                                           | 0.02       | 0.03       |
| Insättning och uttagsavgift klass A, %                                             | -          | -          |
| Insättning och uttagsavgift klass B, %                                             | 0-2        | -          |
| Insättning och uttagsavgift klass C, %                                             | 0-2        | 0-2        |
| Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr        | 27.18      | 28.39      |
| ÖVRIG INFORMATION                                                                  |            |            |
| Omsättningshastighet                                                               | 0.43       | 0          |
| Utdelning klass B, tkr                                                             | 462        | 0          |

Riskmåttan grundar sig normalt på två års historik (24 observationer). Då Fonden startade 2022-09-01 kan dessa inte beräknas med tillräcklig noggrannhet.

## Redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

## Ersättningsprinciper

Fondbolagets styrelse antar årligen en ersättningspolicy. Förutom årlig översyn görs uppdatering ifall behov finns. Medarbetares ersättning ska enligt policyn alltid ha en balans mellan fast och rörlig del. Policyn finns att tillgå på bolagets hemsida <https://captor.se/fonder>

Bolaget har under året i genomsnitt haft 14 anställda inklusive verkställande direktör. Fondbolaget tillämpar för tillfället ingen form av rörlig ersättning. Ingen avvikelse från ersättningspolicyn har gjorts under perioden. Utbetalda ersättningar i kategorin särskilt reglerad personal ingår den verkställande ledningen och risktagare. Det sammanlagda ersättningsbeloppet utbetalt till särskilt reglerad personal uppgick till 4 142 tkr, varav ledande befattningshavare 835 tkr, ansvariga för kontrollfunktioner 1 648 tkr samt risktagare 1 660 tkr.



## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hållbar investering:

En investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål. Förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordningen (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10,2 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin.

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer vid investeringsbeslut.

Fonden använder metoden "välja bort" för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de skulle förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på investeringens värde. Genom att exkludera olika typer av bolag i investeringsbeslutsprocessen minskar hållbarhetsriskerna.

Alla innehav screenades för involvering i vissa produkter och tjänster som kan innebära en hållbarhetsrisk. Fonden investerar i CDS index vilket innebär att fonden inte kan hantera ESG-frågor genom att använda klassiska metoder som att "välja in" eller "välja bort" bolag i indexet som passar eller inte passar Captors hållbarhetskriterier. Fonden kan inte heller använda metoden "påverka" eftersom fonden inte äger aktier i bolagen. På grund av detta har Captor arbetat fram en metod för att hantera hållbarhetsrisker i fonden. Metoden

innebär att fonden köper en korg med kreditskydd på ett antal utvalda bolag för att neutralisera risken som uppstått med indexpositionen. Korgen, eller ESG hedge:n, består av bolag som inte klarat Captors screeningkriterier. Genom att neutralisera risken i de bolag som inte klarar av screeningkriterierna så tar vi ett aktivt beslut för att minska hållbarhetsriskerna i fonden.

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar, men kommer där det bedöms vara möjligt baserat på fondens likviditets- och avkastningskrav välja in gröna-, sociala- eller hållbara obligationer. Genom att fonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.

○ **Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

2023 var det 75% av fondens kreditinvesteringsuniversum som klarade hållbarhetsscreeningen. 25% klarade inte screeningen och ingick därför i årets ESG hedge. Andel gröna obligationer 2023 var 10,2%

○ **Och jämfört med de förgående perioderna?**

| <b>Captor Aster Global Credit Short-Term</b>                           | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Andel av kreditinvesteringsuniversum som klarade screening             | 75%         | 76%         | N/A         |
| Andel av kreditinvesteringsuniversum som <u>inte</u> klarade screening | 25%         | 24%         | N/A         |
| Andel gröna obligationer                                               | 10,2%       | 0,7%        | N/A         |

○ **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den till hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar, men kommer där det bedöms vara möjligt baserat på fondens likviditets- och avkastningskrav välja in gröna-, sociala- eller hållbara obligationer. Genom att fonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Exempel på miljöeffekter är ökad andel förnyelsebar energi, minskade utsläpp, positiv utveckling av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och cirkulär ekonomi. Exempel på sociala effekter är bekämpning av ojämlikheter, ökad tillgång till grundläggande infrastruktur och tjänster.

○ **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fondbolaget gjorde under året löpande kontroller av innehaven för att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakade betydande skada för något mål för hållbar investering. Genom en kombination av normbaserad screening, produktscreening och intern analys både innan och under årets gång säkerställs att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för något mål för hållbar investering.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*



Fonden beaktar hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas enligt artikel 7 (EU) 2019/2088 (Disclosureförordningen) och bolaget kommer att rapportera i enlighet med artikel 11(2) (EU) 2019/2088. mer information finns i Captors redogörelse för negativa konsekvenser för hållbar utveckling, <https://captor.se/hallbarhet/> eller längre ned i rapporten.

*Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?*

Samtliga investeringar genomgår en screening för att säkerställa att de inte bryter mot internationella normer och konventioner som OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, däribland principerna och rättigheterna i de åtta grundläggande konventionerna som anges i internationella arbetsorganisationen (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Captor använder Sustainalytics som extern leverantör av screeningtjänst. Fonden rapporterar hur stor del av fondens innehav som är i linje med ovan nämnda normer och konventioner. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer detta innehav att säljas av.

Inget innehav har sålts av under året på grund av brott mot internationella normer och konventioner.

I EU taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för de miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheterna. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål*



### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden beaktar hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas enligt artikel 7 (EU) 2019/2088 (Disclosureförordningen) och bolaget kommer att rapportera i enlighet med artikel 11(2) (EU) 2019/2088. Fonden beaktar i investeringsbeslut huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

På fondbolagets hemsida <https://captor.se/hallbarhet/> finns mer information för bolagets Due dilligence rutiner. Där finns även en beskrivning kring metod, löpande kontroll och återrapportering. Fonden har sedan start beaktat olika typer av hållbarhetsfaktorer och dess negativa samt positiva påverkan. År 2023 var första året fonden rapporterade. Under 2022 har fondbolaget kompletterat med extern ESG data från Sustainalytics för att i större omfattning kunna beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i



fonden. Fondbolaget har också tagit fram en intern metod för att bättre kunna möta rapporteringskraven i Disclosureförordningen. Mer information om hur negativa konsekvenser beaktas beskrivs i redogörelsen som publiceras senast sista juni 2024.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2023

| Största investeringarna               | Sektor  | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------|---------|--------------|---------|
| Nordea Hypotek AB                     | Finans  | 9,3%         | Sverige |
| Stadshypotek AB                       | Finans  | 7,0%         | Sverige |
| SEB Covered Bond Programme            | Finans  | 6,8%         | Sverige |
| Swedbank Hypotek AB                   | Finans  | 6,7%         | Sverige |
| SEB Covered Bond Programme            | Finans  | 5,3%         | Sverige |
| Swedbank Hypotek AB                   | Finans  | 4,5%         | Sverige |
| Kingdom of Sweden                     | Statlig | 4,3%         | Sverige |
| SEB Covered Bond Programme            | Finans  | 3,3%         | Sverige |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS      | Finans  | 3,2%         | Norge   |
| Sveriges Säkerställda Obligationer AB | Finans  | 3,2%         | Sverige |
| Landshypotek Bank AB                  | Finans  | 3,1%         | Sverige |
| Länsförsäkringar Hypotek AB           | Finans  | 3,1%         | Sverige |
| Realkredit Danmark A/S                | Finans  | 3,1%         | Danmark |
| Danske Hypotek AB                     | Finans  | 3,0%         | Sverige |
| Borgo AB                              | Finans  | 3,0%         | Sverige |
| Nykredit Realkredit A/S               | Finans  | 2,9%         | Danmark |
| Skandiabanken Aktiebolag (publ)       | Finans  | 2,7%         | Sverige |
| Stadshypotek AB                       | Finans  | 2,7%         | Sverige |

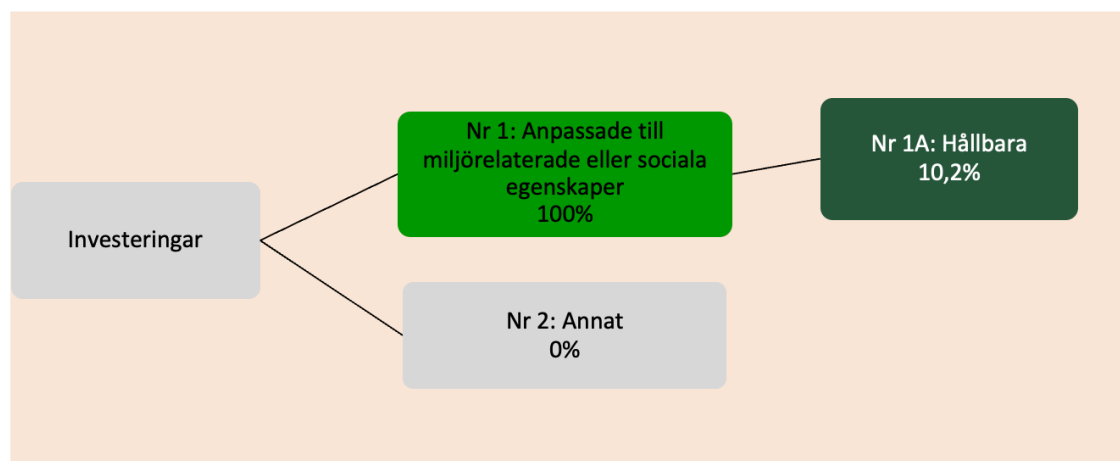


### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

10,2% av fondens investeringar var hållbarhetsrelaterade investeringar.

#### ○ Vad var tillgångsallokeringen?

Minst 90% av fondens investeringar förväntas vara anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Årets utgång blev 100%. Kassa och swapar går under kategorin "Nr 2 Annat" och blev 0% av fonden. 10,2% av fonden gjordes i hållbara investeringar, miniminivån är 0%.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, tex de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftutgifter** återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Nr 1: Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2: Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper eller anses som hållbara investeringar.

Underkategorin Nr 1A Hållbara omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

○ **I vilka sektorer gjordes investeringarna?**

Värdepappersinvesteringarna skedde i sektorerna finans och statlig. Övrig exponering har uppnåtts via derivat.

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar eller hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med kraven i EU taxonomin. 0% av fonden var därför förenliga med EU taxonomin.

○ **Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? <sup>1</sup>**

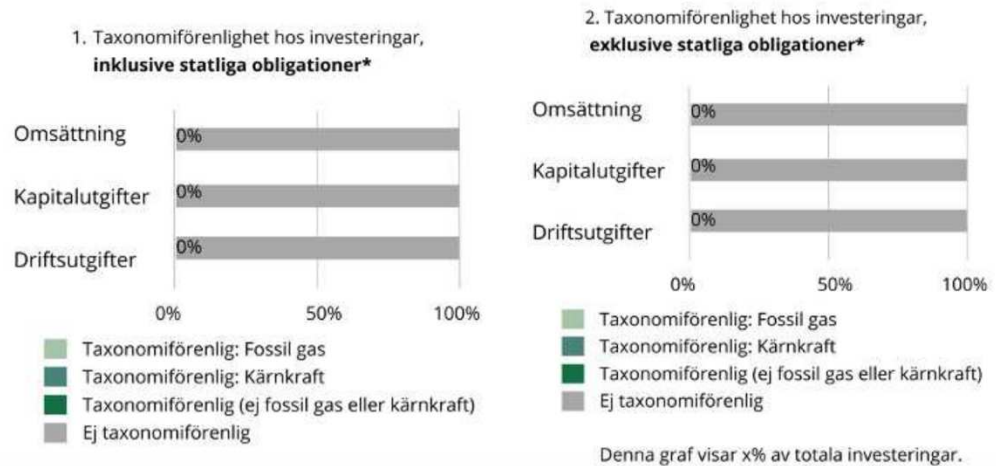
☐ Ja

☐ I fossil gas ☐ I kärnkraft

☒ Nej

<sup>1 1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen för EU taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

0%

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Andelen var 0% för samtliga referensperioder.

**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Under 2023 var 10,2% av fondens investeringar i gröna obligationer. Dessa bedöms som hållbara men är inte förenliga med EU-taxonomin, det innebär att 100% av fondens hållbara investeringar inte är förenliga med EU-taxonomin.

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämplig då fonden inte har någon målsättning att genomföra sociala investeringar.

**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Kassa och swapar. Samtliga av fondens investeringar kontrolleras för att vara i linje med fondens miljörelaterade och sociala minimiskyddsåtgärder. Vid årets utgång var denna kategori 0%.

**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper under referensperioden?**

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer vid investeringsbeslut. Fonden använde metoden =välja bort= för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. Det innebär att fonden har exkluderat investeringar i bolag med koppling till olika produkter och tjänster där fonden identifierat hållbarhetsrisker.



Fonden främjar investeringar i bolag som efterlever internationella normer och konventioner som UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondens innehav granskas kontinuerligt för att säkerställa att innehaven ligger i linje med ovan nämnda normer och konventioner. Fonden har under året inte sålt av något bolag på grund av att det systematiskt anses bryta mot internationella normer och konventioner.

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar, men kommer där det bedöms vara möjligt baserat på fondens likviditets- och avkastningskrav välja in gröna-, sociala- eller hållbara obligationer. Genom att fonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.



**Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Fonden har inget jämförelseindex för att bedöma hur väl fonden investerat för att främja miljörelaterade- och sociala egenskaper

**Vilka resultat hade den finansiella produkten jämfört med det breda marknadsindexet?**

Fonden har inget jämförelseindex

# Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Anders Råge  
Styrelseordförande

Fredrik Edlund  
Verkställande direktör

Lars Lövgren  
Styrelseledamot

Sten Schröder  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor



# Document history

COMPLETED BY ALL:

23.02.2024 19:47

SENT BY OWNER:

Carl Torstensson • 22.02.2024 16:30

DOCUMENT ID:

rk8\_WJL3T

ENVELOPE ID:

By1hOJrna-rk8\_WJL3T

DOCUMENT NAME:

annual-report-2023-12-31-captor-aster-global-credit-short-term-fina  
l.pdf

13 pages

## Activity log

| RECIPIENT                                            | ACTION*                                                                                                     | TIMESTAMP (CET)                      | METHOD     | DETAILS                                                 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------|
| Lars Fredrik Edlund<br>fredrik.edlund@captor.se      |  Signed<br>Authenticated   | 23.02.2024 12:12<br>23.02.2024 12:12 | eID<br>Low | Swedish BankID (DOB: 1969/08/19)<br>IP: 151.236.206.215 |
| Sten Sture Joakim Schröder<br>sten.schröder@catea.se |  Signed<br>Authenticated | 23.02.2024 12:27<br>23.02.2024 12:27 | eID<br>Low | Swedish BankID (DOB: 1962/02/20)<br>IP: 213.65.140.120  |
| Anders Stefan Råge<br>anders@anlora.se               |  Signed<br>Authenticated | 23.02.2024 12:51<br>23.02.2024 12:50 | eID<br>Low | Swedish BankID (DOB: 1957/12/14)<br>IP: 151.177.43.133  |
| Lars Lövgren<br>Lars.lovgren@hotmail.com             |  Signed<br>Authenticated | 23.02.2024 13:51<br>23.02.2024 13:51 | eID<br>Low | Swedish BankID (DOB: 1959/10/09)<br>IP: 168.182.159.125 |
| Jan Peter Nilsson<br>peter.nilsson@pwc.com           |  Signed<br>Authenticated | 23.02.2024 19:47<br>23.02.2024 16:28 | eID<br>Low | Swedish BankID (DOB: 1972/05/16)<br>IP: 151.236.206.215 |

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.  
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PAdES  
sealed