

Årsberättelse för Captor Dahlia Green Bond

515602-9885

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 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 835 mkr till 972 mkr, varav 301 743 tkr utgör inflöden, -232 375 tkr utflöden och 67 590 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 7.7 %.

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 (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 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.



H1HUFJSna-HJiBZ1L2T

Resultaträkning

Belopp (tkr)	2023-12-31	2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	33 706	-106 951
Värdeförändring på OTC-derivat	18 454	-31 623
Ränteintäkter	32 386	16 096
Valutakursvinster och -förluster netto	11 292	-40 681
Summa intäkter och värdeförändring	95 838	-163 159
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-2 200	-2 707
- varav ersättning till fondbolaget	-2 200	-2 707
Räntekostnader	-25 959	-5 366
Övriga finansiella kostnader	-61	-142
Övriga kostnader	-28	-27
Summa kostnader	-28 248	-8 242
Årets resultat	67 590	-171 401

Balansräkning

Belopp (tkr)	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	945 353	828 179
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	23 156	21 187
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	968 509	849 366
Bankmedel och övriga likvida medel	16 822	768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 408	5 282
Övriga tillgångar	9 624	39 636
Summa tillgångar	1 002 363	895 052
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	28 947	58 830
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	28 947	58 830
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 893	1 620
Övriga skulder	0	36
Summa skulder	30 840	60 486
FONDFÖRMÖGENHET	971 523	834 566
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	9 600	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	4 120	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	52 887	33 521

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	834 565	1 416 193
Andelsutgivning	301 743	16 594
Andelsinlösen	-232 375	-426 821
Årets resultat enligt resultaträkningen	67 590	-171 401
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	971 523	834 565

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
PROXBB 0 3/4 11/17/36	Belgium	1 500 000	12 122	1.2
	Sum Belgium		12 122	1.2
DANBNK 4 1/2 11/09/28	Denmark	1 000 000	11 550	1.2
JYBC 0.05 09/02/26	Denmark	1 500 000	15 668	1.6

 H1HUFJSna-HJiBZ1L2T

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
ORSTED 2 1/4 06/14/28	Denmark	800 000	8 663	0.9
	Sum Denmark		35 881	3.7
ELIAV 4 01/27/29	Finland	800 000	9 306	1.0
NDASS 0 1/2 03/19/31	Finland	1 700 000	15 881	1.6
NESVFH 3 7/8 05/21/31	Finland	500 000	5 798	0.6
STERV 4 1/4 09/01/29	Finland	700 000	8 105	0.8
STERV 5 11/08/28	Finland	20 000 000	21 096	2.2
	Sum Finland		54 388	6.2
AIFP 0 3/8 05/27/31	France	1 500 000	14 145	1.5
BNP 0 3/8 10/14/27	France	1 000 000	10 269	1.1
SUEZFP 2 3/8 05/24/30	France	1 600 000	17 049	1.8
	Sum France		41 463	4.3
BASGR 0 1/4 06/05/27	Germany	1 000 000	10 208	1.1
EUROGR 1.113 05/15/32	Germany	500 000	4 720	0.5
HHOCGR 0 1/8 02/24/31	Germany	1 000 000	9 270	1.0
	Sum Germany		24 198	2.5
AIB 0 1/2 11/17/27	Ireland	1 000 000	10 213	1.1
ESBIRE 1 1/8 06/11/30	Ireland	400 000	3 983	0.4
	Sum Ireland		14 196	1.5
FERROV 1 1/8 07/09/26	Italy	1 000 000	10 617	1.1
SRGIM 0 3/4 06/17/30	Italy	2 000 000	19 015	2.0
	Sum Italy		29 632	3.1
JFM 0.01 02/02/28	Japan	500 000	4 986	0.5
NTT 0.399 12/13/28	Japan	200 000	1 982	0.2
	Sum Japan		6 968	0.7
ALLRNV 0 7/8 06/24/32	Netherlands	1 000 000	9 574	1.0
DEVOBA 0 1/4 06/22/26	Netherlands	1 000 000	10 253	1.1
ENEXIS 0 5/8 06/17/32	Netherlands	1 000 000	9 289	1.0
LPTY 0 1/4 09/07/26	Netherlands	1 500 000	15 341	1.6
PNLNA 0 5/8 09/23/26	Netherlands	1 000 000	10 307	1.1
VESTNL 0 3/4 10/18/31	Netherlands	700 000	6 273	0.6
	Sum Netherlands		61 037	6.3
BUSKEN Float 09/30/25	Norway	12 000 000	11 916	1.2
DNBNO 4 5/8 11/01/29	Norway	1 200 000	14 136	1.5
EIDSIV 2 3/8 05/26/31	Norway	12 000 000	10 640	1.1
ENTRAN Float 06/29/27	Norway	4 000 000	3 834	0.4
HAFECO Float 10/17/28	Norway	18 000 000	18 056	1.9
LSGNO Float 04/26/28	Norway	3 000 000	3 009	0.3
LSGNO Float 09/17/27	Norway	4 000 000	3 988	0.4
MINGNO 0.01 02/18/28	Norway	1 500 000	14 669	1.5
MORGNO Float 01/25/28	Norway	10 000 000	9 784	1.0
NRSKTO Float 10/05/26	Norway	6 000 000	5 979	0.6
ORKNO Float 08/31/28	Norway	16 000 000	15 971	1.6
POSTEN 2 1/8 11/25/26	Norway	10 000 000	9 335	1.0



H1HUFJSna-HJiBZ1L2T

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SALMNO Float 01/22/27	Norway	11 200 000	11 334	1.2
SRBANK 4 7/8 08/24/28	Norway	1 900 000	22 616	2.3
TOMNO Float 11/04/27	Norway	8 000 000	8 192	0.8
	Sum Norway		163 459	16.8
REESM O 3/8 07/24/28	Spain	500 000	5 045	0.5
SPGB 1 07/30/42	Spain	2 000 000	14 998	1.5
	Sum Spain		20 043	2.1
ATRLJB Float 02/03/26	Sweden	10 000 000	9 960	1.0
ATRLJB Float 02/22/27	Sweden	10 000 000	9 905	1.0
BNRFST Float 05/06/26	Sweden	10 000 000	9 808	1.0
ELLEVI Float 06/11/27	Sweden	15 000 000	15 321	1.6
ELTLX 1.705 02/24/27	Sweden	7 000 000	6 687	0.7
ELTLX 4.838 11/18/27	Sweden	14 000 000	14 603	1.5
EPIBSS 4 1/2 03/21/29	Sweden	16 000 000	17 028	1.8
EPIBSS Float 09/14/27	Sweden	9 000 000	9 158	0.9
ERICB 5 3/8 05/29/28	Sweden	1 400 000	16 339	1.7
FABGSS Float 02/02/26	Sweden	18 000 000	17 930	1.8
FASTIG 4.955 10/04/28	Sweden	11 000 000	11 769	1.2
FASTIG Float 05/19/28	Sweden	12 000 000	12 281	1.3
FSTSTN Float 09/21/26	Sweden	6 000 000	6 075	0.6
FVHSAM 3.683 05/18/29	Sweden	14 000 000	14 413	1.5
HEMSOF Float 11/25/25	Sweden	10 000 000	10 040	1.0
HUMFAS Float 10/07/26	Sweden	14 000 000	14 175	1.5
KLED Float 09/25/26	Sweden	16 000 000	15 880	1.6
KOMINS O 1/4 11/26/27	Sweden	13 000 000	11 830	1.2
LANHYP 0.615 11/18/25	Sweden	10 000 000	9 553	1.0
LANSBK 4.913 11/18/26	Sweden	12 000 000	12 410	1.3
LATMEK 1.115 04/27/26	Sweden	20 000 000	18 931	1.9
LKAB Float 03/10/25	Sweden	10 000 000	10 031	1.0
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	20 000 000	20 460	2.1
RIKSHM Float 02/17/26	Sweden	15 000 000	14 956	1.5
SCANIA Float 01/20/25	Sweden	17 000 000	17 170	1.8
SEB O 3/4 08/09/27	Sweden	1 500 000	15 226	1.6
SEB 4 1/8 06/29/27	Sweden	500 000	5 845	0.6
SHBASS 0.01 12/02/27	Sweden	1 000 000	9 842	1.0
SKANEB Float 02/14/28	Sweden	8 000 000	8 115	0.8
SKBKH Float 05/11/27	Sweden	8 000 000	8 036	0.8
SWEDA 1 09/18/24	Sweden	20 000 000	19 662	2.0
SHBASS 1 1/2 12/03/24	Sweden	20 000 000	19 642	2.0
SVEASK Float 04/13/28	Sweden	2 000 000	2 050	0.2
VACSEA Float 03/24/28	Sweden	18 000 000	17 682	1.8



Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
VATFAL O 1/2 06/24/26	Sweden	600 000	6 286	0.6
VATFAL O 1/8 02/12/29	Sweden	1 200 000	11 575	1.2
VOLVAB Float 11/22/28	Sweden	10 000 000	10 071	1.0
WILHEM Float 04/28/28	Sweden	10 000 000	10 181	1.0
	Sum Sweden		470 926	48.5
THAMES 1 1/4 01/31/32	United Kingdom	600 000	5 116	0.5
	Sum United Kingdom		5 116	0.5
APD 4 03/03/35	United States	500 000	6 066	0.6
	Sum United States		6 066	0.6
	Sum Obligationer		951 293	98.5
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		951 293	98.5
Fx swap		1 100 000	776	0.1
Fx swap		1 200 000	678	0.1
Fx swap		2 550 000	-1 305	-0.1
Fx swap		17 150 000	5 086	0.5
Fx swap		-879	0	0.0
Fx swap		879	0	0.0
Fx swap		21 000 000	3 467	0.4
Fx swap		60 500 000	-1 148	-0.1
Fx swap		52 300 000	-1 955	-0.2
	Sum Fx swap		5 599	0.6
Swap		5 000 000	8 148	0.8
Swap		1 800 000	3 740	0.4
Swap		1 500 000	1 355	0.1
Swap		3 000 000	845	0.1
Swap		60 000 000	-4 062	-0.4
Swap		50 000 000	-4 153	-0.4
Swap		80 000 000	-6 875	-0.7
Swap		110 000 000	-706	-0.1
Swap		120 000 000	-3 967	-0.4
Swap		50 000 000	-2 656	-0.3
Swap		50 000 000	-3 484	-0.4
	Sum Swap		-11 815	-1.2
	Sum Övriga finansiella instrument		-6 216	-0.6
	Sum Finansiella instrument		945 077	97.3
	Sum Övriga tillgångar och skulder		26 446	2.7
	Total		971 523	100.0

Största emittenter

Emittent	% av fond
Stora Enso Oyj	3.0
Epiroc Aktiebolag	2.7
Vasakronan AB	2.5
SPAREBANK 1 SR B	2.3
Electrolux AB	2.2
SEB	2.2
Nordea Hypotek AB	2.1
Atrium Ljungberg AB	2.0
Swedbank Hypotek AB	2.0
Stadshypotek AB	2.0

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	9.5



	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AA	10.8
Investment grade	A	35.5
Investment grade	BBB	43.0
Likvida medel/ Övr. marknadsvärde		1.3

Nyckeltal

Fondensutveckling	2023	2022	2021	2020	2019
FONDENS UTVECKLING					
Fondförmögenhet, mkr	972	835	1 416	1 190	835
- varav klass A	2	2	2	4	1
- varav klass B	30	37	44	77	20
- varav klass C	940	796	1 370	1 110	814
- varav klass D	0	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	277.4128		301.1	304.51	299.48
Andelsvärde klass B, sek	188.3962	175.15	203.67	205.56	201.76
Andelsvärde klass C, sek	96.5254	89.61	104.01	104.82	102.72
Andelsvärde klass D, eur	90.5645	84.21	99.28	0	0
Antal utestående andelar, tusental	9 900.6109	9 101	13 398	10 974	8 025
- varav utestående för klass A	6.2120	7	7	12	3
- varav utestående för klass B	160.3296	209	215	375	100
- varav utestående för klass C	9 734.0594	8 884	13 176	10 587	7 922
- varav utestående för klass D	0.0100	0	0	0	0
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	7.7	-13.9	-0.8	2	3.2
Totalavkastning jämförelseindex, %	8.5	-14.6	-0.6	1.9	1.4
RISKMÅTT					
Total risk Captor Dahlia Green Bond, %	6.9	5.6	4.2	4.1	1.7
Total risk jämförelseindex, %	7.8	6.8	2.3	2.0	1.0
Aktiv risk (Tracking error), %	2.5	2.2	2.2	2.2	0.9
Duration, år	3.4	5	5.2	4.5	4.7
Spreadexponering, bps	114	141	119	91	92
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (2 år), %	-3.7	-7.6	-0.8	2.6	
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (sedan start), %	-0.7	-2.4	0.1	1.9	
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.6	0.6	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.4	0.4	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	-	-
Transaktionskostnader, tkr	89	169	56	67	71
Transaktionskostnader, %	0.01	0.02	0.004	0.006	0.009
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	25.92	27.02	25.39	25.56	25.85
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.51	0.2	0.25	0.4	0.9

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

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.

Mål för hållbar investering

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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 96%

☐ 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: 0%

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% 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 uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden placerar huvudsakligen kapitalet i gröna obligationer men också i obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med olika hållbarhetsteman så som sociala, hållbara eller hållbarhetslänkade obligationer.

Målet är att bidra positivt till olika miljöeffekter, som ökad andel förnybar energi, minskade utsläpp, positiv utveckling av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och cirkulär ekonomi. Fonden har ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål på minst 85%, detta uppnåddes då fonden vid årets utgång hade 96% hållbara investeringar.

Under året investerade fonden i 21 nya obligationer. 20 av dessa var i gröna obligationer och en var i en hållbar obligation (en blandning av sociala- och miljömässiga egenskaper).

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet att rösta på bolagsstämmor, trots det strävar Captor att, när det bedöms som möjligt, påverka bolagen i frågor relaterade till ESG. Detta sker framför allt genom dialog och annan form av engagemang.



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

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Resultatet som hållbarhetsindikatorerna visade listas nedan:

Kategorifördelning:

Vid årets utgång var fördelningen i fonden:

Gröna obligationer 88%, Hållbara obligationer 5%, Omställningsobligationer 2%*, Hållbarhetslänkade 1%, Sociala 0%, Icke-gröna obligationer 4%

*läs mer under kategorin "omställningbolag" nedan.

Internationella normer och konventioner:

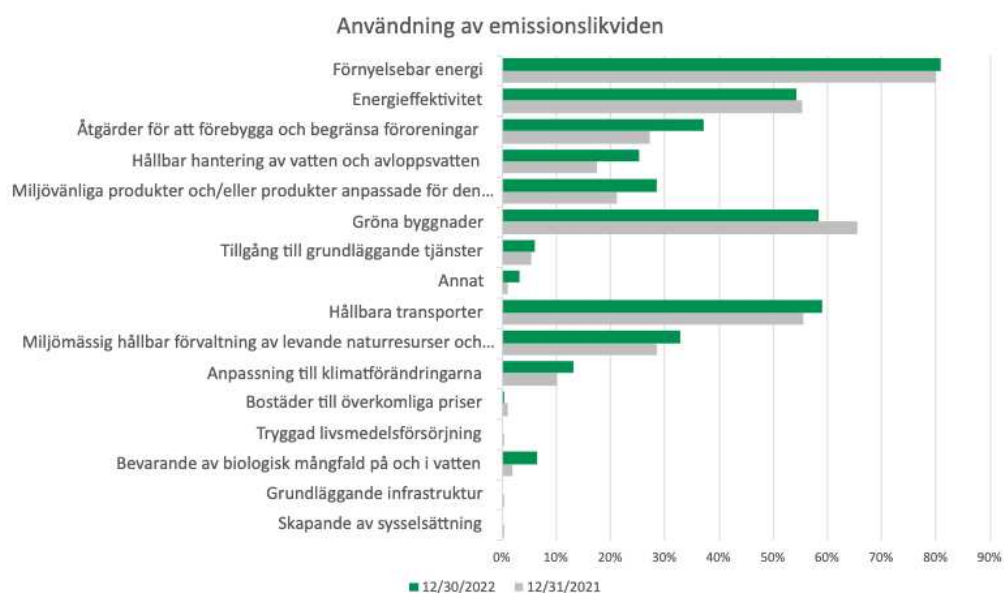
Fonden tillämpar en screening för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De bolag som anses systematiskt bryta mot dessa ska som regel säljas av. Under 2023 såldes inget bolag av men 3 bolag låg vid årets utgång under "watchlist" vilket innebär att bolaget har av Captors externa dataleverantör eller efter intern analys bedömt att det finns en hållbarhetsrisk kring bolagen som behöver utökad granskning.

Påverkan och engagemang:

Under året träffade Captor 4 bolag för att inleda en ESG-dialog med dessa. Captor har bland annat träffat Atrium Ljungberg för att diskutera deras hållbara obligationer, särskilt fokus låg på bolagets hållbarhetslänkade obligation. Det är den första och hittills enda hållbarhetslänkade obligation som Dahlia Green Bond har godkänt och investerat i. Ett annat av bolagen som Captor träffat under hösten är Epiroc. Epiroc specialiserar sig på att utveckla och tillhandahålla olika typer av gruv- och industriutrustning, till exempel borrhälsutrustning för bergs- och byggutgrävning samt verktyg för både ytanläggningar och underjordisk användning. En betydande del av Epirocs försäljning (77% år 2022) kommer från kunder inom gruvindustrin, vilket gör företaget till en viktig aktör i branschens omställning. Captor ville under besöket uppmärksamma gruvindustrins negativa påverkan på utsläpp, miljö och biologisk mångfald, men också hur industrin traditionellt inte varit känd för sitt fokus på mänskliga rättigheter och arbetsrätt, särskilt inte ur ett globalt perspektiv. Stora Enso och Scania var de andra två bolagen som Captor fick möjlighet att träffa och lära sig mer om.

Projektkategorier:

Fonden rapporterar fördelningen av projektkategorier. Captor använder sig av de kategorier som "ICMA green bond principles" och "ICMA social bond principles" tagit fram som underlag. Dessa är mycket snarlika de sex miljömål som finns i EU taxonomin. Fördelningen mellan olika projektkategorier och hur fonden har skapat bidragit positivt till olika miljöeffekter visas nedan. Notera att ett innehav kan bidra till mer än en kategori, därför kan totalen överstiga 100%. Dessutom omfattas alla kategorier av minst ett innehav i fonden.



Omställningsbolag:

Uttrycket omställningsbolag syftar på ett bolag som befinner sig i en omställning från ett högutsläppande bolag till ett mer hållbart sådant.

Sedan tidigare hade emittenter möjlighet att utfärda särskilda "omställningsobligationer". Idag väljer bolag i omställningsprocessen ofta att ge ut en grön obligation i stället. Det är då upp till investeraren att bedöma om företaget och obligationen faktiskt bör klassificeras som under omställning. Captor genomför en intern granskning och bedömer att ca 10,2% av fondens innehav kan betraktas som bolag i omställning, trots att de har emitterat gröna obligationer. Sedan tidigare har Captor kvar två obligationer som är emitterade som särskilda omställningsobligationer.

Exkluderade produkter och tjänster:

Fonden exkluderar bolag med omsättning från ett antal produkter och tjänster där vi bedömer en högre hållbarhetsrisk. Fonden har 5% som maxnivå i omsättning från relaterad produkt eller tjänst. Det innebär att fonden kommer ha viss exponering mot dessa kategorier, som understiger 5% gränsen. Fonden investerar även i omställningbolag som har omsättning från fossila bränslen som överstiger 5% gränsen.

Av samtliga obligationer i fonden har 14% koppling till exkluderade produkter och tjänster, av dessa utgörs 70% av omställningsbolagen vilka har fått godkännande för en överstigning av den maximala tillåtna gränsen. De resterande 30% är de bolag som har en exponering under 5%, vilket är under maxgränsen men markerade för intern kontroll.

17 globala målen:

Fördelningen av fondens investeringar över de 17 globala målen presenteras ingående tillsammans med projektkategorierna i fondens "impact report" under våren. Nedan visas de fem globala målen som täcks av flest innehav. Observera att ett innehav kan riktas mot fler än ett globalt mål, såldes blir totalen över 100%.

- Mål 13 Bekämpa klimatförändringarna (69%)
- Mål 12 Hållbar konsumtion och produktion (47%)
- Mål 11 Hållbara städer och samhällen (76%)
- Mål 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur (45%)

Mål 7 Hållbar energi för alla (76%)

Science based Target:

Ett Science based Target är ett mål för utsläppsminskningar som är baserad på vetenskaplig grund och som har fastställts för att bidra till att begränsa den globala uppvärmningen. Science based Target Initiative (SBTi) är en organisation som samarbetar med företag för att hjälpa dem att fastställa och granska sådana mål.

Vid årets utgång hade 27% av innehaven satt ett utsläppsmål som också var godkänt av SBTi, 21% hade satt ett mål men inte fått det godkänt än (främst på grund av långa ledtider) samt 52%* som inte hade satt ett mål.

*Såväl företag som organisationer kan fortfarande ha satt upp mål för minskade utsläpp, men det är möjligt att de inte har ansökt om att få dessa mål godkända via SBTi. Det kan bero på att de väljer att samarbeta med andra aktörer eller helt enkelt har beslutat att inte genomföra ansökningsprocessen.

EU taxonomin:

Hållbara investeringar i fonden kan vara förenliga med de tekniska granskningskriterierna i EU taxonomin. Vi har i dagsläget inga mål på att ha en miniminivå. Trots detta kan fonden innehålla investeringar som är i linje med EU taxonomin. På grund av begränsade tillgängliga data har vi valt att sätta nivån till 0% av investeringarna som är i linje med EU taxonomins tekniska granskningskriterier. I takt med att bolagen ökar sin rapporterade taxonomidata kommer vi även kunna inkludera data i kommande rapporter.

Miljömål	2023	2022
Begränsning av klimatförändringarna	32%	N/A
Anpassning till klimatförändringarna	10%	N/A
Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser	5%	N/A
Övergång till cirkulär ekonomi, inklusive förebyggande av avfall och ökad användning av sekundära råmaterial	3%	N/A
Förebyggande och begränsning av föroreningar	3%	N/A
Skydd av biologisk mångfald och sunda ekosystem och återställande av skadade ekosystem	3%	N/A

- Och jämfört med de förgående perioderna?

	2023	2022	2021
Kategorifördelning	88% gröna 5% hållbara 2% omställning 1% hållbarhetslänkade 0% sociala 4% icke-hållbara 96% hållbara investeringar	90% gröna 6% hållbara 2% omställning 2% hållbarhetslänkade 1% sociala 0% icke-hållbara 100% hållbara investeringar	92% gröna 4% hållbara 2% omställning 0% hållbarhetslänkade 1% sociala 0% icke-hållbara 100% hållbara investeringar
Internationella normer och konventioner	83% godkända 7% watchlist 10% N/A	88% godkända 2% watchlist 10% N/A	88% godkända 2% watchlist 10% N/A
Omställningsbolag	10% omställningsbolag	12% omställningsbolag	11% omställningsbolag
Andel bolag med koppling till exkluderade bolag och tjänster	10% omställningsbolag 4% bolag med omsättning mellan 0-5%.	12% omställningsbolag 5,1% bolag med omsättning mellan 0-5%.	N/A
17 globala målen	Topp 5: Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion Mål 11: Hållbara städer och samhällen Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur Mål 7: Hållbar energi för alla	Topp 5: Mål 11: Hållbara städer och samhällen Mål 7: Hållbar energi för alla Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion Mål 15: Ekosystem och biologisk mångfald	Topp 5: Mål 11: Hållbara städer och samhällen Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna Mål 7: Hållbar energi för alla Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
EU taxonomin	32% Begränsning av klimatförändringarna 10% Anpassning till klimatförändringarna 5% Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser 3% Övergång till cirkulär ekonomi, inklusive förebyggande av avfall och ökad användning av sekundära råmaterial 3% Förebyggande och begränsning av föroreningar 3% Skydd av biologisk mångfald och sunda ekosystem och återställande av skadade ekosystem	N/A	N/A
Science based target	27% har ett SBT 21% är Committed 56% inget mål än	N/A	N/A

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 orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid varje möjlig investering gör Captor en genomgång av obligationens underliggande ramverk samt den granskning av ramverket som den av emittenten utsedda second opinion providern har gjort. Captor gör efter detta en bedömning av om investeringen kan göras i linje med fondens investeringspolicy. I denna bedömning ingår att se till eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. I de fall dessa negativa konsekvenser av Captor bedöms vara betydande godkänns inte investeringen.

Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Ja. Innan köp av en obligation går varje emittent igenom Captors normscreeningprocess. Innehav ska som regel säljas av om de visar sig systematiskt bryta mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Fonden hade inga innehav som behövde säljas under året på grund av ovanstående anledning.



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

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i denna fond genom en genomgång av de hållbara ramverk som ligger till grund för de utgivna obligationer som fonden investerar i. Den likvid emittenten av en hållbar obligation erhåller vid emissionstillfället skall enligt gällande regelverk separeras från övrig kassa och därför beaktar Captor de negativa konsekvenser som orsakas av dessa hållbara investeringar skilt från de eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som emittentens övriga verksamhet har.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensperiod 2023

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

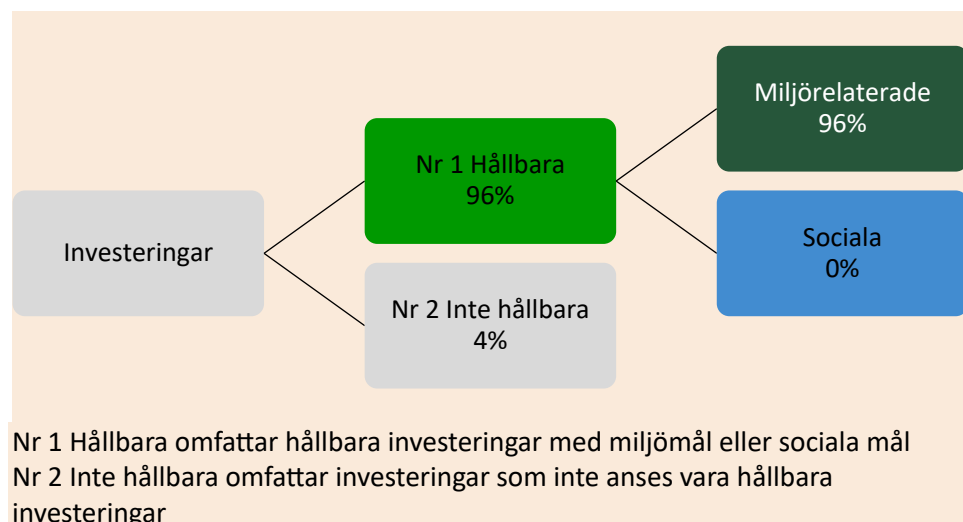
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
SPAREBANK 1 SR B	Finans	2,07%	Norge
Stora Enso Oyj	Råvaror	2,06%	Finland
Nordea Hypotek AB	Finans	2,00%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,99%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	1,90%	Sverige
SNAM S.P.A.	Infrastruktur	1,88%	Italien
Lantmännen	Dagligvaror	1,86%	Sverige
Hafslund Eco AS	Infrastruktur	1,80%	Norge
Fabege AB	Fastigheter	1,79%	Sverige
Vacse AB	Fastigheter	1,79%	Sverige
Scania CV AB	Industri	1,80%	Sverige
Suez	Infrastruktur	1,79%	Frankrike
Epiroc	Industri	1,79%	Sverige
Ericsson	Teknik	1,72%	Sverige
Elkem ASA	Råvaror	1,68%	Norge



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

96% var hållbara investeringar, resterande 4% är säkerställda bostadsobligationer och kassa.

○ Vad var tillgångsallokeringen?



○ I vilka sektorer gjordes investeringarna?

Investeringarna skedde i sektorerna finans, råvaror, infrastruktur, fastigheter, sällanköpsvaror, industri, statlig, dagligvaror och kommunikation.

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.

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 investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

Hållbara investeringar i fonden kan vara förenliga med kraven i EU taxonomin. Vi har i dagsläget inga mål på att ha en miniminivå. Trots detta kan fonden innehålla investeringar som är i linje med EU taxonomin. På grund av detta rapporterar vi inledningsvis enligt EU taxonomin till 0%.

- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

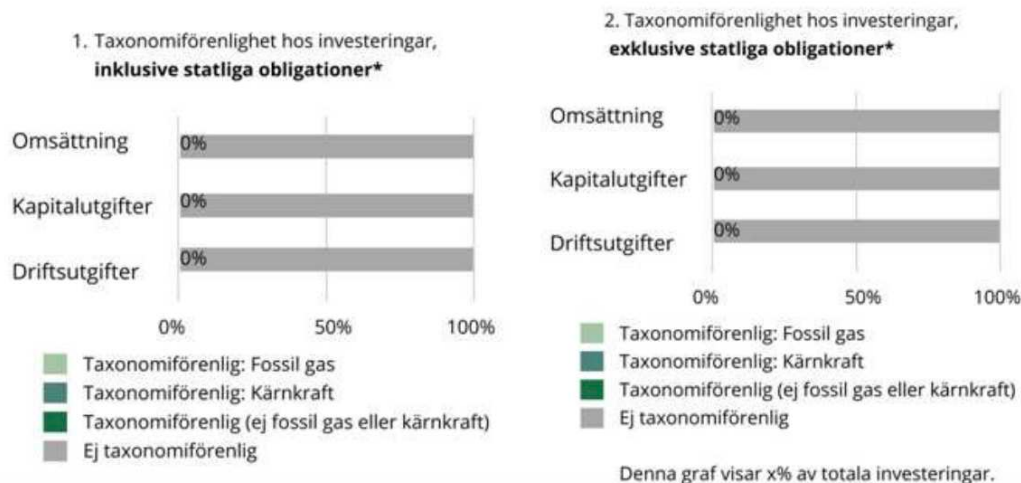
☐ Ja

☐ I fossil gas ☐ I kärnkraft

☒ Nej

Fonden har möjlighet att investera i kärnkraft och kärnkraft som uppfyller EU taxonomins riktlinjer för sådana investeringar. Inget av dessa alternativ utgör någon del av fondens portfölj då den för närvarande inte har några investeringar inom detta område.

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 produkten 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?

Andelen omställningsbolag i fonden var vid årets utgång 10,2%.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (=begränsning av klimatförändringarna=) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin 3 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.

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

Fonden åtar sig inte att göra några miljömässigt Hållbara investeringar i enlighet med EU-taxonomi och har därför ingen jämförelsedata.

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

96%.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året gjordes inga investeringar i sociala obligationer.

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

Investeringarna som ingår i kategorin "Nr 2 – Inte hållbara" består huvudsakligen av säkerställda bostadsobligationer och likvida medel. Ibland får fonden stora inflöden och för att undvika att tvingas investera i gröna obligationer som inte lever upp till våra krav avseende hållbarhet, ränta och kredit, väljer vi temporärt investera i säkerställda bostadsobligationer.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden har diversifierat sina investeringar genom att välja gröna obligationer och andra hållbarhetsriktade obligationer för att nå sitt hållbarhetsmål. En central bestämmelse är att minst 85% fondens tillgångar ska vara inriktade mot hållbara investeringar, och vid årets slut hade fonden uppnått målet genom att ha 96%.

Fondens övergripande mål är att främja olika positiva miljöeffekter, inklusive ökad användning av förnybar energi, minskade utsläpp, främjande av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och stöd för en cirkulär ekonomi. Under det gångna året har fonden investerat i 21 nya obligationer, varav 20 är i gröna obligationer och en är en hållbar obligation som kombinerar miljö- och sociala projekt. Samtliga nya investeringar har genomgått noggrann analys för att säkerställa att de överensstämmer med fondens strikta hållbarhetskrav. Dessutom strävar fonden efter en diversifiering av sina investeringar över olika företag och sektorer för att säkerställa att den skapar positiva miljöeffekter över ett brett spektrum av områden.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet att rösta på bolagsstämmor, trots det strävar Captor att, när det bedöms som möjligt, påverka bolagen i frågor relaterade till ESG. Detta sker framför allt genom dialog och annan form av engagemang. Under året

Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden använder ett index, men inte för att avgöra hur väl fonden uppfyller målet för hållbar investering.

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

Captor dahlia green bond +7,7% 2023

Bloomberg MSCI euro Corp green bond hedged SEK 8,5%.

Är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar** kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordningen (EU) 2020/852



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 19:50

SENT BY OWNER:

Carl Torstensson • 22.02.2024 16:33

DOCUMENT ID:

HJiBZ1L2T

ENVELOPE ID:

H1HUFJSna-HJiBZ1L2T

DOCUMENT NAME:

annual-report-2023-12-31-captor-dahlia-green-bond-final.pdf
17 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Lars Fredrik Edlund fredrik.edlund@captor.se	 Signed Authenticated	23.02.2024 12:13 23.02.2024 12:13	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1969/08/19) IP: 151.236.206.215
Sten Sture Joakim Schröder sten.schröder@catea.se	 Signed Authenticated	23.02.2024 12:28 23.02.2024 12:27	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1962/02/20) IP: 213.65.140.120
Anders Stefan Råge anders@anlora.se	 Signed Authenticated	23.02.2024 12:52 23.02.2024 12:51	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/12/14) IP: 151.177.43.133
Lars Lövgren Lars.lovgren@hotmail.com	 Signed Authenticated	23.02.2024 13:53 23.02.2024 13:52	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1959/10/09) IP: 168.182.159.125
Jan Peter Nilsson peter.nilsson@pwc.com	 Signed Authenticated	23.02.2024 19:50 23.02.2024 16:28	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1972/05/16) 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