

ÅRSBERÄTTELSE FÖR CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT SHORT TERM

515603-2145

2025-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge årsberättelse för perioden 2025-01-01 - 2025-12-31 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 1 310 mkr till 1 794 mkr, varav 614 717 tkr utgör inflöden, -186 123 tkr utflöden och 55 536 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 3.9 %.

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 0.09 %, Högsta VaR 0.1 %, Lägsta VaR 0.08 %, Genomsnittlig VaR 0.09 %.

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 (2025-12-31). 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 OCH AKTIVITETSGRAD

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. Då fonden inte har något relevant index kan aktivitetsgrad inte redovisas.

RESULTATRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 008	16 143
Värdeförändring på OTC-derivat	-327	2 542
Ränteintäkter	84 970	94 124
Valutakursvinster och -förluster netto	3 461	-988
Summa intäkter och värdeförändring	95 112	111 821
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-4 312	-4 596
- varav ersättning till fondbolaget	-4 312	-4 596
Räntekostnader	-34 406	-26 771
Övriga finansiella kostnader	-16	-23
Övriga kostnader	-842	-734
Summa kostnader	-39 576	-32 124
Årets resultat	55 536	79 697

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 763 626	1 260 984
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	50 293	36 631
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 813 919	1 297 615
Bankmedel och övriga likvida medel	9 794	27 602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 245	5 436
Övriga tillgångar	25 422	2 687
Summa tillgångar	1 858 380	1 333 340
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	9 331	11 029

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	9 331	11 029
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 844	12 362
Övriga skulder	40 126	0
Summa skulder	64 301	23 391
FONDFÖRMÖGENHET	1 794 079	1 309 949
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-40 210	-30 190
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	104 437	103 484

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	1 309 949	984 336
Andelsutgivning	614 717	737 656
Andelsinlösen	-186 123	-491 738
Årets resultat enligt resultaträkningen	55 536	79 697
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 794 079	1 309 949

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/27	Denmark	15 000 000	15 083	0.8
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	10 000 000	10 054	0.6
	Sum Denmark		25 137	1.4
DNBNO Float 01/18/29	Norway	50 000 000	50 632	2.8
DNBNO Float 09/03/29	Norway	16 000 000	16 090	0.9
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	30 000 000	30 145	1.7
SPABOL Float 10/28/30	Norway	50 000 000	50 302	2.8
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	30 000 000	31 524	1.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SVEGNO Float 12/18/29	Norway	30 000 000	30 133	1.7
SWEDA Float 09/27/29	Norway	70 000 000	70 155	3.9
	Sum Norway		278 981	15.6
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	60 000 000	60 220	3.4
BORGAB Float 12/04/28	Sweden	10 000 000	10 067	0.6
DANBNK 3 1/2 12/20/28	Sweden	6 000 000	6 172	0.3
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	48 000 000	49 056	2.7
DANBNK 3 12/18/30	Sweden	30 000 000	30 247	1.7
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	20 000 000	21 019	1.2
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	50 000 000	50 260	2.8
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	16 000 000	16 101	0.9
LANHYP Float 09/04/29	Sweden	30 000 000	30 267	1.7
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	30 000 000	30 335	1.7
LFBANK 3 09/19/29	Sweden	60 000 000	61 239	3.4
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	84 000 000	87 270	4.9
LFBANK 3 09/23/32	Sweden	20 000 000	20 047	1.1
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	20 000 000	19 819	1.1
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 469	0.6
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	136 000 000	140 948	7.9
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	2 000 000	2 045	0.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SBAB 3 1/2 06/14/28	Sweden	22 000 000	22 977	1.3
SBAB 1 06/12/30	Sweden	54 000 000	50 402	2.8
SEB 3 12/06/29	Sweden	112 000 000	113 591	6.3
SEB 3 12/17/30	Sweden	80 000 000	80 690	4.5
SGB 1 11/12/26	Sweden	54 000 000	53 635	3.0
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	20 000 000	19 488	1.1
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	10 000 000	10 232	0.6
SHBASS Float 05/23/30	Sweden	50 000 000	50 341	2.8
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	66 000 000	66 667	3.7
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	66 000 000	66 743	3.7
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	14 000 000	14 152	0.8
SKANBK Float 05/23/28	Sweden	8 000 000	8 124	0.5
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	24 000 000	24 342	1.4
SKANEB Float 08/28/28	Sweden	22 000 000	22 281	1.2
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	26 000 000	26 218	1.5
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	46 000 000	46 558	2.6
SWEDA 3 10/29/30	Sweden	72 000 000	72 961	4.1
SHBASS 4 05/02/29	Sweden	22 000 000	23 564	1.3
SHBASS 2 1/2 02/01/30	Sweden	40 000 000	40 611	2.3
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	9 047	0.5
	Sum Sweden		1 468 205	81.8
	Sum Obligationer		1 772 323	98.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 772 323	98.8
CDS		110 600 000	23 173	1.3
CDS		27 000 000	744	0.0
CDS		23	653	0.0
CDS		95 400 000	24 087	1.3
	Sum CDS		48 657	2.7
Swap		60 000 000	159	0.0
Swap		80 000 000	447	0.0
Swap		100 000 000	-312	0.0
Swap		60 000 000	-461	0.0
Swap		50 000 000	-312	0.0
Swap		30 000 000	-880	0.0
Swap		70 000 000	-598	0.0
Swap		70 000 000	-289	0.0
Swap		70 000 000	-2 109	-0.1
Swap		170 000 000	-5 286	-0.3
Swap		80 000 000	-1 218	-0.1
Swap		190 000 000	-7 204	-0.4
Swap		70 000 000	-911	-0.1
Swap		50 000 000	-1 480	-0.1
Swap		30 000 000	-1 459	-0.1
	Sum Swap		-21 913	-1.2
	Sum Övriga finansiella instrument		26 744	1.5
	Sum Finansiella instrument		1 799 067	100.3
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-4 988	-0.3
	Total		1 794 079	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	7 404	0.4

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Länsförsäkringar Hypotek AB	11.1
SEB Covered Bond Programme	10.8
Stadshypotek AB	10.7
Swedbank Hypotek AB	10.6
Nordea Hypotek AB	9.7
Landshypotek Bank AB	6.6
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.1
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	5.0
Danske Hypotek AB	4.8
Kingdom of Sweden	4.6

KREDITBETYG

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	46.6
Investment grade	AA	3.4
Investment grade	A	15.0
Investment grade	BBB	34.5
HighYield	BB	0.2

NYCKELTAL

	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT				
Total risk Captor Aster Global Credit Short Term, %	1.0	1.2	1.8	2.4
Duration, år	0.8	0.0	0.1	0.6
Spreadexponering, % (Siffrorna för 2022 - 2024 är rättade.)	0.50	0.54	0.61	0.85
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (2 år), %	4.6	5.9	0.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (sedan start), %	5.3	5.9	6.4	0.0
KOSTNADER				
Förvaltningsavgift klass A, %	0.40	0.40	0.40	0.40
Förvaltningsavgift klass B, %	0.25	-	0.25	0.25
Förvaltningsavgift klass C, %	0.25	0.25	0.25	0.25
Transaktionskostnader, tkr	680	658	215	97

	2025	2024	2023	2022
Transaktionskostnader, %	0.04	0.05	0.02	0.03
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	178	100	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	0-2	-	0-2	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	28.79	30.02	27.18	28.39
ÖVRIG INFORMATION				
Omsättningshastighet	0.21	0.54	0.43	0

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

FONDENS UTVECKLING

	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	1 794	1 310	984	285
- varav klass A	626	359	235	112
- varav klass B	93	0	52	0
- varav klass C	1 074	951	697	174
Andelsvärde klass A, sek	355.2732	342.3628	325.1959	305.7866
Andelsvärde klass B, sek	225.5233	0	205.8105	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	119.0563	114.5580	108.6498	102.0042
Antal utestående andelar, tusental	11 201.1158	9 347.2040	7 392.7061	2 066.404
- varav utestående för klass A	1 763.1920	1 049.8096	723.3860	364.8993
- varav utestående för klass B	413.2934	0	251.8787	0.0000
- varav utestående för klass C	9 024.6304	8 297.3943	6 417.4414	1 701.5050
Totalavkastning Captor Aster Global Credit Short Term, %	3.9	5.4	6.5	2

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. Från årets granskning av avsättningspolicyn har inga avvikelser har

rapporterats. 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 15 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 3 649 tkr, varav ledande befattningshavare 863 tkr, ansvariga för kontrollfunktioner 1 069 tkr samt risktagare 1 717 tkr.

Produktnamn: Captor Aster Global Credit Short-Term Identifieringskod för juridiska personer: 636700XQ09SAPW2JA246

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 18% hållbara investeringar

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

☒ med ett miljömål 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 hanterar hållbarhetsrisker genom en särskild metod som anpassats till dess investeringsstrategi. En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de skulle förverkligas, kan ha en negativ inverkan på investeringens värde. För att hantera hållbarhetsrisker i fondens CDS-indexinvesteringar har Captor utvecklat en metod där fonden köper en korg med kreditskydd på ett antal utvalda bolag. Denna korg, eller ESG-hedge, består av bolag som inte klarat Captors screeningkriterier. Genom att neutralisera risken i dessa bolag tar fonden ett aktivt beslut för att minska hållbarhetsriskerna och på så vis kan vi säga att vi "väljer bort" bolag.

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar men strävar, där det är möjligt utifrån fondens likviditets- och avkastningskrav, efter att använda metoden "välja in" genom investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer. Genom denna ambition, i kombination med fondens exkluderingskriterier, främjas både miljömässiga och sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel hållbara investeringar	18%
Andel hållbara investeringar som är taxonomilinjerade	6%
Utsläppsminskning i portföljen (vägt genomsnittliga koldioxidintensitet Scope 1+2)	120 tCo2e per MEUR i omsättning
Efterlevnad av internationella normer och konventioner	Innehav som bryter mot internationella normer och konventioner exkluderas från fonden redan före investering genom fondens ESG-hedge. Under året har inga innehav ändrat bedömning, och samtliga är fortsatt godkända.
Exponering mot kontroversiella vapen	Innehav med exponering mot kontroversiella vapen exkluderas från fonden redan före investering genom fondens ESG-hedge. Under året har inga innehav ändrat bedömning, och samtliga är fortsatt godkända.

○ Och jämfört med de förgående perioderna?

	2025	2024	2023	2022
Hållbara investeringar	18%	19,6%	10,2%	0,7%
Taxonomilinjerad (capex)	6%	4,8%	N/A	N/A
Utsläppsminskning	120 tCo2e per MEUR i omsättning	N/A	N/A	N/A
Internationella normer och konventioner	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser
Kontroversiella vapen	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering

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.

○ 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 och gröna fastigheter.

○ 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.



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

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



Tillgångsallokeri ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar

kontroll och återrapportering. Fonden har sedan start beaktat olika typer av hållbarhetsfaktorer och dess negativa samt positiva påverkan.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2025

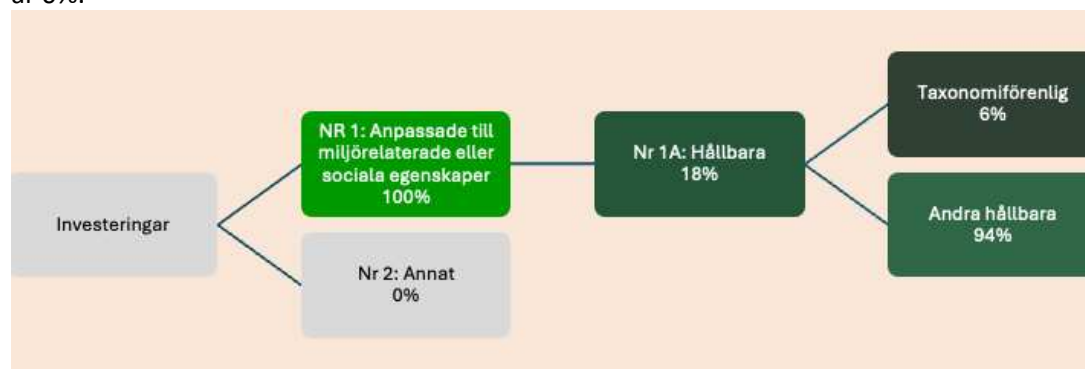
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea Hypotek AB	Finans	7,86%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	6,33%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	4,86%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	4,50%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	4,07%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	3,91%	Sverige
Skandiabanken aktiebolag	Finans	3,72%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	3,72%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	3,41%	Sverige
Borgo AB	Finans	3,36%	Sverige
Kingdom of Sweden	Stat	2,99%	Sverige
DNB Boligkreditt AS	Finans	2,82%	Norge
Sveriges säkerställda obligationer AB	Finans	2,81%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	2,81%	Sverige
Sparebank 1 Boligkreditt AS	Finans	2,80%	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

18% 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. 18% av fonden gjordes i hållbara investeringar, miniminivån är 0%.



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.

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.

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

Vi har i dagsläget inga mål på att ha en miniminivå för hållbara investeringar i linje med EU taxonomin. Trots detta innehåller fonden investeringar som är i linje med EU taxonomin vilket rapporteras nedan.

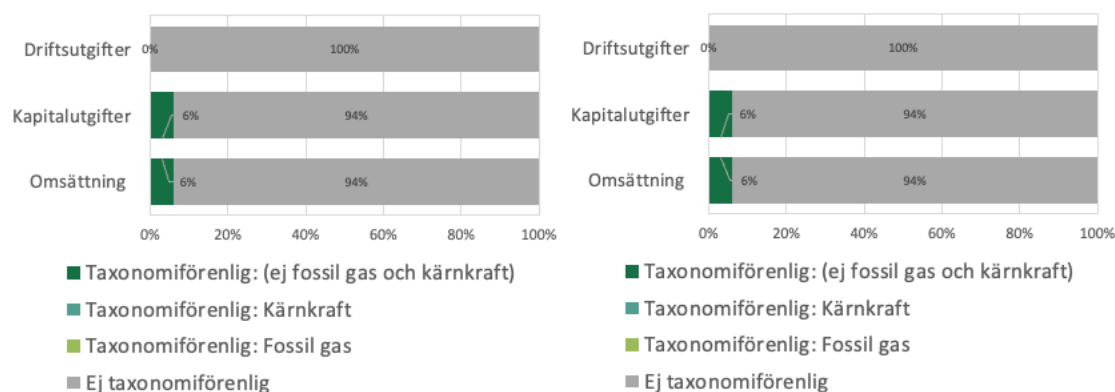
- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

☐ Ja

☐ I fossil gas ☐ I kärnkraft

☒ Nej

Diagrammet 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

Vi hämtar först data direkt från Hypoteket. Om dessa uppgifter inte är tillgängliga, använder vi i stället data från bolagsrapporter.

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

På grund av bristande tillgång till data för året har det inte varit möjligt att beräkna andelen som hänförs till omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter

¹ 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.



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

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

2025 blev taxonomiförenligheten 6%, jämfört med 4,8% år 2024 (capex)

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

Omsättning: 94%, Kapitalutgifter: 94%, driftsutgifter: 100%.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden gjorde inga socialt hållbara investeringar 2025.

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

Årsredovisningens innehåll blev klart den 10 februari 2026.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga den 10 februari 2026.

Mikael Wickbom
Styrelseledamot

Hans Bergenheim
Styrelseordförande

Fredrik Edlund
Verkställande director

Pär Kastengren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor