

ÅRSBERÄTTELSE FÖR CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

515603-1501

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, 515603-1501. Fonden startade 2021-04-08.

FONDENS INRIKTNING

Captor Aster Global Credit är en global företagsobligationsfond. Obligationerna ska ha god kreditkvalitet (investment grade) samt genomsnittlig räntebindningstid på mellan 7 och 15 år. Fondens målsättning är att inom ramen för dess riskbegränsningar generera en hög riskjusterad avkastning. Fonden investerar kapitalet i företagsobligationer alternativt säkerställda bostadsobligationer eller obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer i kombination med kreditderivat i syfte att skapa motsvarande exponering. Fonden använder huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden

FÖRVALTNINGSRESULTAT

Fondförmögenheten har ändrats från 1 248 mkr till 1 288 mkr, varav 536 669 tkr utgör inflöden, -538 658 tkr utflöden och 42 456 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 4.3 %.

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ('VaR'), där den beräknade sammanlagda 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 0.52 %, Högsta VaR 0.85 %, Lägsta VaR 0.52 %, Genomsnittlig VaR 0.69 %.

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, begränsning av kreditrisk till investeringar i obligationer med god kreditkvalitet (investment grade) samt derivatinstrument med motsvarande referens. 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

bilateral, 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 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	5 933	10 960
Värdeförändring på OTC-derivat	-21 072	-14 414
Ränteintäkter	91 868	102 595
Valutakursvinster och -förluster netto	6 848	-3 395
Summa intäkter och värdeförändring	83 577	95 746
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-5 447	-6 725
- varav ersättning till fondbolaget	-5 447	-6 725
Räntekostnader	-34 674	-45 523
Övriga finansiella kostnader	-14	-14
Övriga kostnader	-986	-981
Summa kostnader	-41 121	-53 243
Årets resultat	42 456	42 503

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 256 640	1 213 427
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	80 297	83 021
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 336 937	1 296 448
Bankmedel och övriga likvida medel	8 483	13 905
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 451	17 024

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Övriga tillgångar	9 110	-49 656
Summa tillgångar	1 372 981	1 277 721
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	26 146	28 765
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	26 146	28 765
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 061	1 180
Övriga skulder	57 593	62
Summa skulder	84 800	30 007
FONDFÖRMÖGENHET	1 288 181	1 247 714
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument (Rättelse införd för 2024)	-57 713	-62 522
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument (Rättelse införd för 2024)	148 987	161 946

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	1 247 714	999 291
Andelsutgivning	536 669	646 811
Andelsinlösen	-538 658	-440 891
Årets resultat enligt resultaträkningen	42 456	42 503
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 288 181	1 247 714

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	8 000 000	8 050	0.6
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	20 000 000	20 166	1.6
	Sum Denmark		28 216	2.2
DNBNO Float 01/18/29	Norway	40 000 000	40 505	3.1
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	10 000 000	10 048	0.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SPABOL Float 10/28/30	Norway	40 000 000	40 241	3.1
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	50 000 000	52 539	4.1
SVEGNO Float 12/18/29	Norway	10 000 000	10 044	0.8
	Sum Norway		153 377	11.9
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	36 000 000	36 132	2.8
BORGAB Float 12/04/28	Sweden	20 000 000	20 135	1.6
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	30 000 000	30 660	2.4
DANBNK 3 12/18/30	Sweden	10 000 000	10 082	0.8
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	22 000 000	23 121	1.8
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	32 000 000	32 166	2.5
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	10 000 000	10 063	0.8
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	210 000 000	218 162	16.9
LFBANK 3 09/23/32	Sweden	30 000 000	30 071	2.3
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	50 000 000	49 547	3.8
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 469	0.8
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	40 000 000	41 453	3.2
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	44 000 000	45 606	3.5
SBAB 1 06/12/30	Sweden	70 000 000	65 337	5.1
SEB 3 12/06/29	Sweden	70 000 000	70 994	5.5
SEB 3 12/17/30	Sweden	70 000 000	70 603	5.5
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	28 000 000	27 283	2.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	79 000 000	74 423	5.8
SGB 2 1/4 05/11/35	Sweden	30 000 000	29 246	2.3
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	32 000 000	32 574	2.5
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 463	1.6
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	24 000 000	24 242	1.9
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	10 000 000	10 113	0.8
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	40 000 000	40 434	3.1
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	30 000 000	30 428	2.4
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	20 000 000	20 168	1.6
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	9 047	0.7
	Sum Sweden		1 083 022	84.1
	Sum Obligationer		1 264 615	98.2
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 264 615	98.2
CDS		157 000 000	32 895	2.6
CDS		38 000 000	1 047	0.1
CDS		33	937	0.1
CDS		137 700 000	34 768	2.7
	Sum CDS		69 647	5.4
Swap		200 000 000	-1 156	-0.1
Swap		50 000 000	-2 193	-0.2
Swap		100 000 000	-5 675	-0.4
Swap		50 000 000	-3 793	-0.3
Swap		100 000 000	-1 374	-0.1
Swap		50 000 000	-2 872	-0.2
Swap		60 000 000	-593	0.0
Swap		20 000 000	-101	0.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		30 000 000	-513	0.0
Swap		70 000 000	1 305	0.1
Swap		50 000 000	1 252	0.1
Swap		70 000 000	1 667	0.1
Swap		30 000 000	729	0.1
Swap		25 000 000	298	0.0
Swap		30 000 000	912	0.1
Swap		50 000 000	1 023	0.1
Swap		70 000 000	57	0.0
Swap		50 000 000	1 673	0.1
Swap		100 000 000	2 828	0.2
Swap		60 000 000	2 483	0.2
Swap		30 000 000	1 144	0.1
Swap		30 000 000	-3 647	-0.3
	Sum Swap		-6 546	-0.5
Swaption	None	100 000 000	-420	0.0
Swaption	None	100 000 000	-37	0.0
Swaption	None	100 000 000	938	0.1
Swaption	None	100 000 000	97	0.0
	Sum Swaption		578	0.0
	Sum Övriga finansiella instrument		63 679	4.9
	Sum Finansiella instrument		1 328 294	103.1
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-40 113	-3.1
	Total		1 288 181	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	12 391	1.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	616	0.0
Swedbank AB	Derivat under ISDA avtal	-37	0.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Länsförsäkringar Hypotek AB	19.3
Nordea Hypotek AB	11.4
SEB Covered Bond Programme	11.0
Kingdom of Sweden	10.9
Stadshypotek AB	6.0
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.6
Landshypotek Bank AB	5.1
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	5.1
Borgo AB	4.4
Sparbanken Skåne AB	3.9

KREDITBETYG

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	30.4
Investment grade	AA	4.5
Investment grade	A	19.6
Investment grade	BBB	44.9
HighYield	BB	0.3

NYCKELTAL

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Aster Global Credit, %	7.6	11.0	15.1	12.2	4.6
Duration, år	10.7	10.7	10.2	10.4	10.8
Spreadexponering, %(Siffrorna för 2021 - 2024 är rättade.)	0.50	0.54	0.61	0.85	0.49
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (2 år), %	2.9	8.9	-3.6	-12.5	-0.4
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (sedan start), %	-0.4	-1.6	-2.8	-12.5	-0.4
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	-	-	-	-
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.40	0.40	0.4	0.4
Transaktionskostnader, tkr	859	897	606	238	37

	2025	2024	2023	2022	2021
Transaktionskostnader, %	0.07	0.07	0.06	0.03	0.02
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	141	98	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	0-2	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	46.67	47.19	46.06	43.42	41.70
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.45	0.33	0.52	0.43	0.02

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

FONDENS UTVECKLING

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	1 288	1 248	999	696	206
- varav klass A	600	314	227	163	56
- varav klass B	35	0	0	0	0
- varav klass C	653	933	772	533	150
Andelsvärde klass A, sek	292.1887	280.5298	276.4884	237	299
Andelsvärde klass B, sek	201.8014	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	98.4693	94.3513	92.8053	79	100
Antal utestående andelar, tusental	8	11 011.9675	9	7	1
	857.4808		142.2037	400.1197	688.6796
- varav utestående för klass A	2	1 121.0691	821.2305	688.1733	187.7493
	053.9488				
- varav utestående för klass B	175.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass C	6	9	8	6	1
	628.5320				
	890.8984		320.9731	711.9465	500.9302
Totalavkastning Captor Aster Global Credit, %	4.3	1.6	16.8	-20.5	0

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.

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordningen (EU) 2020/852

Produktnamn: Captor Aster Global Credit

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XBMWNNXYNCZ195

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.

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 24 % 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.



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

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.

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 strävan, i kombination med fondens exkluderingskriterier, främjas både miljömässiga och sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel hållbara investeringar	24%
Andel hållbara investeringar som är taxonomilinjerade	8%
Utsläppsminskning i portföljen (vägt genomsnittliga koldioxidintensitet Scope 1+2)	240 tCo2 per MEUR 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	2021
Hållbara investeringar	24%	20,5%	11,4%	0,6%	N/A
Taxonomilinjerad (capex)	8%	8,6 %	N/A	N/A	N/A
Utsläppsminskning	240 tCo2 per MEUR omsättning	N/A	N/A	N/A	N/A
Internationella normer och konventioner	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser
Kontroversiella vapen	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering

○ 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.

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?

Trots att fonden inte har hållbara investeringar som mål, genomgår samtliga investeringar 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-taxonomin 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.



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2025

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Länsförsäkringar	Finans	17%	Sverige
Kingdom of Sweden	Stat	6%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	6%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	5%	Sverige
Sveriges säkerställda obligationer AB	Finans	5%	Sverige
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	4%	Norge
Nordea Hypotek	Finans	4%	Sverige
Nordea Hypotek	Finans	4%	Sverige
Nordea Hypotek	Finans	3%	Sverige
DNB Boligkreditt AS	Finans	3%	Norge
Skandiabanken aktiebolag	Finans	3%	Sverige
Sparebank 1 Boligkreditt AS	Finans	3%	Norge
Borgo AB	Finans	3%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	3%	Sverige
Landshypotek AB	Finans	2%	Sverige



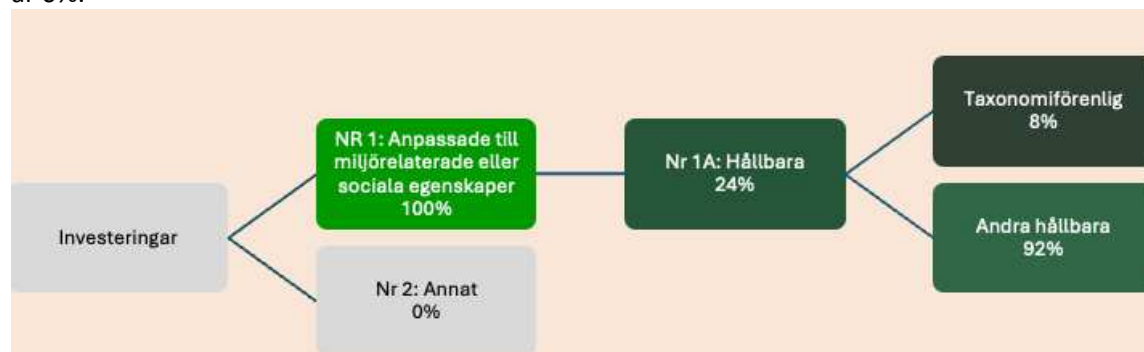
Tillgångsallokeri
ng beskriver
andelen
investeringar i
specifika
tillgångar

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

24% 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. 24% 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 **kärnkraft** 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.

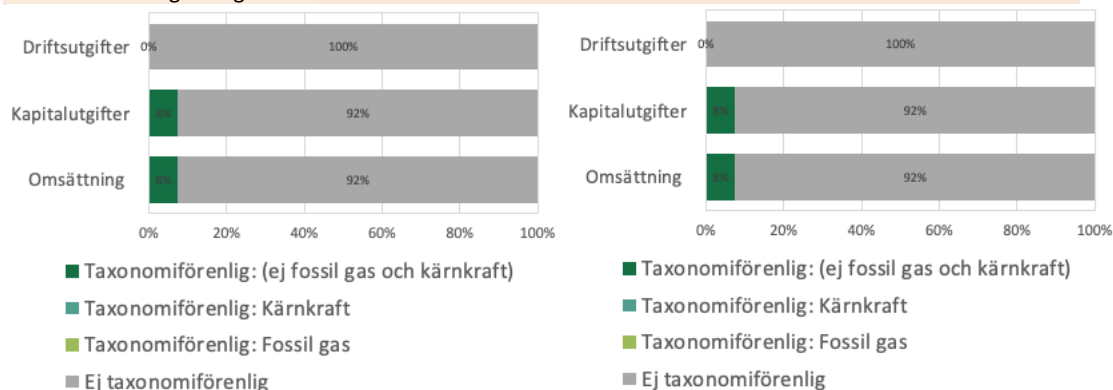
- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

☐ 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 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

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 har det inte varit möjligt att beräkna andelen som hänförs till omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter

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

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

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

¹ Fossilgas och/eller kärnkraftsrelaterad 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 kärnkraft som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Omsättning: 92%, Kapitalutgifter: 92%, 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.



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?

Captor Aster Global Credit +4,4% 2025

1.4 x Bloomberg Global Agg Corp Hedged SEK +5.2%

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