

ÅRSBERÄTTELSE FÖR CAPTOR DAHLIA GREEN BOND

515602-9885

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 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 981 mkr till 564 mkr, varav 2 907 tkr utgör inflöden, -449 895 tkr utflöden och 29 075 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 4.3 %.

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 (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 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 riskmålet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

RESULTATRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-23 560	25 758
Värdeförändring på OTC-derivat	9 869	6 707
Ränteintäkter	28 709	45 049
Valutakursvinster och -förluster netto	26 359	-14 647
Summa intäkter och värdeförändring	41 377	62 867
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-1 802	-2 543
- varav ersättning till fondbolaget	-1 802	-2 543
Räntekostnader	-10 394	-19 420
Övriga finansiella kostnader	-33	-25
Övriga kostnader	-73	-112
Summa kostnader	-12 302	-22 100
Årets resultat	29 075	40 767

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	542 486	946 959
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 086	15 109
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	554 572	962 068
Bankmedel och övriga likvida medel	4 059	15 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 305	10 756

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Övriga tillgångar	1 122	10 246
Summa tillgångar	567 058	999 011
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	3 106	15 848
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	3 106	15 848
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	442	1 722
Övriga skulder	3	21
Summa skulder	3 551	17 591
FONDFÖRMÖGENHET	563 507	981 420
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument (Rättelse införd för 2024)	-2 369	-5 049
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 400	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument (Rättelse införd för 2024)	16 535	32 973

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	981 420	971 523
Andelsutgivning	2 907	91 011
Andelsinlösen	-449 895	-121 883
Årets resultat enligt resultaträkningen	29 075	40 767
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	563 507	981 420

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
VVOYHT 3 7/8 03/12/32	Finland	1 000 000	11 113	2.0
	Sum Finland		11 113	2.0
EUROGR 1.113 05/15/32	Germany	500 000	4 745	0.8
SAGAX 4 3/8 05/29/30	Germany	400 000	4 588	0.8
	Sum Germany		9 333	1.7

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
DNBNO 4 5/8 11/01/29	Ireland	1 200 000	13 710	2.4
ELLEVI Float 01/16/32	Ireland	15 000 000	15 584	2.8
EPIBSS 4 1/2 03/21/29	Ireland	16 000 000	17 270	3.1
ESBIRE 1 1/8 06/11/30	Ireland	400 000	4 020	0.7
FINPOW 3 1/4 03/20/34	Ireland	1 300 000	14 240	2.5
NESVFH 3 7/8 05/21/31	Ireland	500 000	5 666	1.0
NHYNO 3 5/8 01/23/32	Ireland	500 000	5 636	1.0
SSABAS Float 11/14/30	Ireland	9 000 000	9 051	1.6
STATK 3 3/8 03/22/32	Ireland	200 000	2 231	0.4
	Sum Ireland		87 408	15.5
AIFP 0 3/8 05/27/31	Luxembourg	1 500 000	14 123	2.5
AMPRIO 3 1/8 08/27/30	Luxembourg	1 500 000	16 411	2.9
ELTLX 4.838 11/18/27	Luxembourg	14 000 000	14 527	2.6
ERGIM 4 1/8 07/03/30	Luxembourg	500 000	5 724	1.0
EVKGR 3 1/4 01/15/30	Luxembourg	800 000	9 032	1.6
HEIGR 3 3/8 10/17/31	Luxembourg	1 700 000	18 767	3.3
REESM 3 01/17/34	Luxembourg	500 000	5 412	1.0
RWE 3 5/8 01/10/32	Luxembourg	2 000 000	22 850	4.1
SRGIM 0 3/4 06/17/30	Luxembourg	2 000 000	19 763	3.5
STERV 4 1/4 09/01/29	Luxembourg	700 000	7 932	1.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
STERV 5 11/08/28	Luxembourg	20 000 000	21 065	3.7
TVOYFH 4 1/4 05/22/31	Luxembourg	800 000	9 250	1.6
	Sum Luxembourg		164 856	29.3
ENEXIS 0 5/8 06/17/32	Netherlands	1 000 000	9 210	1.6
	Sum Netherlands		9 210	1.6
ARVAAS Float 09/02/30	Norway	7 000 000	6 429	1.1
EIDSIV 2 3/8 05/26/31	Norway	12 000 000	9 941	1.8
HAFECO 4.76 03/09/35	Norway	6 000 000	5 656	1.0
MOWINO Float 05/03/29	Norway	18 000 000	16 759	3.0
ORKNO Float 08/31/28	Norway	16 000 000	14 893	2.6
STENAM Float 05/20/30	Norway	3 750 000	3 811	0.7
	Sum Norway		57 489	10.2
NTT 0.399 12/13/28	Singapore	200 000	2 021	0.4
	Sum Singapore		2 021	0.4
SPGB 1 07/30/42	Spain	2 000 000	14 444	2.6
	Sum Spain		14 444	2.6
BALDER Float 06/04/29	Sweden	16 000 000	16 416	2.9
BNRFST Float 12/02/30	Sweden	10 000 000	10 042	1.8
BOLSS Float 03/01/27	Sweden	8 000 000	8 186	1.5
CASTSS Float 03/15/29	Sweden	6 250 000	6 473	1.1
FABGSS 3.97 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 766	3.7
FVHSAM 3.683 05/18/29	Sweden	6 000 000	6 248	1.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
FVHSAM 3.855 03/04/33	Sweden	12 000 000	11 983	2.1
FVHSAM Float 06/24/31	Sweden	8 000 000	8 081	1.4
HUMFAS Float 05/02/31	Sweden	24 000 000	24 599	4.4
HUSQB Float 11/19/29	Sweden	14 000 000	13 953	2.5
IBTFAS Float 06/11/29	Sweden	10 000 000	10 143	1.8
KRAFGN Float 10/22/29	Sweden	6 000 000	6 062	1.1
MTRSSS Float 06/12/30	Sweden	2 500 000	2 541	0.5
MTRSSS Float 09/17/29	Sweden	7 500 000	7 535	1.3
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	2 000 000	2 045	0.4
SCABSS Float 09/17/32	Sweden	12 000 000	12 069	2.1
SKANBK Float 02/01/29	Sweden	8 000 000	8 213	1.5
VATFAL 0 1/8 02/12/29	Sweden	1 200 000	12 011	2.1
	Sum Sweden		187 366	33.2
APD 4 03/03/35	United States	500 000	5 696	1.0
	Sum United States		5 696	1.0
	Sum Obligationer		548 936	97.4
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		548 936	97.4
Fx swap		7 900 000	1 373	0.2
Fx swap		1 600 000	-272	0.0
Fx swap		16 300 000	2 356	0.4
Fx swap		35 300 000	674	0.1
Fx swap		23 400 000	335	0.1
	Sum Fx swap		4 466	0.8
Swap		1 800 000	4 669	0.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		1 500 000	2 445	0.4
Swap		120 000 000	684	0.1
Swap		50 000 000	-976	-0.2
Swap		70 000 000	-878	-0.2
Swap		50 000 000	-836	-0.1
	Sum Swap		5 108	0.9
Swaption		50 000 000	-122	0.0
Swaption		50 000 000	-60	0.0
	Sum Swaption		-182	0.0
	Sum Övriga finansiella instrument		9 392	1.7
	Sum Finansiella instrument		558 328	99.1
	Sum Övriga tillgångar och skulder		5 179	0.9
	Total		563 507	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	4 829	0.9
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	4 091	0.7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	1 925	0.3
Swedbank AB	Derivat under ISDA avtal	-332	-0.1

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Stora Enso Oyj	5.1
Stockholm Exergi Holding AB	4.7
Humlegården Fastigheter	4.4
RWE Aktiengesellschaft	4.1
Fabege AB	3.7
SNAM S.P.A.	3.5

Emittent	% av fond
Heidelberg Materials AG	3.3
Epiroc Aktiebolag	3.1
MOWI ASA	3.0
Fastighets AB Balder	2.9

KREDITBETYG

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	0.4
Investment grade	AA	6.8
Investment grade	A	20.4
Investment grade	BBB	68.5
Likvida medel/ Övr. marknadsvärde		4.0

NYCKELTAL

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Dahlia Green Bond, %	1.9	3.6	6.9	5.6	4.2
Total risk jämförelseindex, %	2.3	3.5	7.8	6.8	2.3
Duration, år	3.6	2.6	3.4	5	5.2
Spreadexponering, %	0.98	1.05	1.14	1.41	1.19
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (2 år), %	4.2	5.9	-3.7	-7.6	-0.8
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (sedan start), %	0.6	0.1	-0.7	-2.4	0.1
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.40	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	0.25
Transaktionskostnader, tkr	71	109	89	169	56
Transaktionskostnader, %	0.01	0.01	0.01	0.02	0.004
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	36	28	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2

	2025	2024	2023	2022	2021
Insättning och uttagsavgift klass D, %	-	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	26.26	26.11	25.92	27.02	25.39
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.16	0.34	0.51	0.2	0.25

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

FONDENS UTVECKLING

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	564	981	972	835	1 416
- varav klass A	2	2	2	2	2
- varav klass B	13	31	30	37	44
- varav klass C	549	948	940	796	1 370
Andelsvärde klass A, sek	299.0533	287.8813	277.4128	0.0000	301.1
Andelsvärde klass B, sek	203.9087	195.8990	188.3962	175.15	203.67
Andelsvärde klass C, sek	104.7880	100.5209	96.5254	89.61	104.01
Andelsvärde klass D, eur	0	94.3278	90.5645	84.21	99.28
Antal utestående andelar, tusental	5 309.3123	9 599.2945	9 900.6109	9 101	13 398
- varav utestående för klass A	5.2825	6.3416	6.2120	7	7
- varav utestående för klass B	61.7877	160.3296	160.3296	209	215
- varav utestående för klass C	5 242.2421	9 432.6134	9 734.0594	8 884	13 176
- varav utestående för klass D	0	0.0100	0.0100	0	0
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	4.3	4.1	7.7	-13.9	-0.8
Totalavkastning jämförelseindex, %	3.2	4.8	8.5	-14.6	-0.6
Aktiv risk (Tracking error), %	1.0	1.5	2.5	2.2	2.2

	2020	2019	2018
Fondförmögenhet, mkr	1 190	835	762
- varav klass A	4	1	0
- varav klass B	77	20	0
- varav klass C	1 110	814	762
Andelsvärde klass A, sek	304.51	299.48	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	205.56	201.76	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	104.82	102.72	99.55
Andelsvärde klass D, eur	0	0	0.0000

	2020	2019	2018
Antal utestående andelar, tusental	10 974	8 025	7 656
- varav utestående för klass A	12	3	0.0000
- varav utestående för klass B	375	100	0.0000
- varav utestående för klass C	10 587	7 922	7 656
- varav utestående för klass D	0	0	0.0000
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	2	3.2	-0.5
Totalavkastning jämförelseindex, %	1.9	1.4	-0.7
Aktiv risk (Tracking error), %	2.2	0.9	0.0

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.

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: 97%

☒ 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 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 till minskade utsläpp. Fonden har ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål på minst 85%, detta uppnåddes då fonden vid årets utgång hade 97% hållbara investeringar.

Under året investerade fonden i 12 nya obligationer, samtliga var gröna obligationer.

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 träffade vi bland annat Vattenfall för att höra mer om deras användning av lågutsläppande betong.

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

Fondens mål är att minst 20% av kapitalet ska vara investerat i nyckelområden. Vid årets utgång uppgick andelen investeringar i nyckelområden till 55%, medan resterande 45% var placerat i andra hållbara investeringar.

○ **Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Under 2025 valde vi att uppdatera samtliga fonders hållbarhetsindikatorer i syfte att stärka relevansen och jämförbarheten i rapporteringen samt säkerställa att de valda KPI:erna på ett tydligare sätt reflekterar varje fonds hållbarhetsmål och investeringsstrategi. Resultatet som hållbarhetsindikatorerna visade listas nedan:

Hållbarhetsindikatorer för mätning av hållbarhetsnivån i portföljen:

Andel hållbara investeringar	97%
Andel hållbara investeringar som är taxonomilinjerade	Omsättning 18% Kärnkraft 1% Gas: 0% Kapitalutgifter: 20% Kärnkraft 1% Gas: 0% Driftsutgifter: 17% Kärnkraft 0,6% Gas: 0%
Andel hållbara investeringar i nyckelområden	55%
Andel hållbara investeringar i omställningsbolag	25%

Hållbarhetsindikatorer för att mäta effekten av investeringarna:

Fördelning hållbarhetsmärkta obligationer	Grönt: 97% Hållbart: 3%
Allokering per projektkategori <i>Kommentar: Då en emittent kan finansiera flera projektkategorier samtidigt överstiger den samlade fördelningen inte nödvändigtvis 100 %. Redovisningen syftar i stället till att illustrera var huvuddelen av de finansierade projekten är koncentrerade.</i>	Miljömässigt hållbar förvaltning: 10,2% Bevarande av land- och vattenmiljöer: 1% Anpassning till klimatförändringar: 7.23% Hållbar vattenförvaltning: 21% Resurseffektiva produkter: 29% Hållbar transport: 29% Förebyggande och kontroll av föroreningar: 25% Övrigt: 5% Tillgång till samhällsviktiga tjänster: 2,5% Gröna byggnader: 36% Energieffektivisering: 57% Förnybar energi: 74%
Utsläppsminskning i portföljen	Fondens koldioxidavtryck är 177. Ett mått på hur många ton CO ₂ (scope 1–2) portföljbolagen släpper ut per investerad miljon euro. Fondens vägt genomsnittliga koldioxidintensitet (WACI), baserad på Scope 1- och 2-utsläpp, uppgick till 382 tCO ₂ e per MEUR i omsättning.
Andel investeringar med Science Based Target	Near term 52% (Target set + Committed) Net Zero: 21%
Efterlevnad av internationella normer och konventioner <i>Kommentar: Europeiska kommissionen har informerat Mowi, som finns i portföljen, tillsammans med fem andra norska laxproducenter om en preliminär bedömning kopplad till misstänkt informationsutbyte på spotmarknaden för norsk odlad atlantlax inom EU under perioden 2011–2019.</i>	3% watchlist 7% N/A 90% Compliant

N/A avser främst kommuner och statliga emittenter.	
--	--

- Och jämfört med de förgående perioderna?

Hållbarhetsindikatorer för mätning av hållbarhetsnivån i portföljen:

	2025	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar	97%	91%	88%	90%
Andel hållbara investeringar som är taxonomilinjerade	Revenue: 18% Capex 20% Opex: 17%	Revenue: 20% Capex 22% Opex: 18%	N/A	N/A
Andel hållbara investeringar i nyckelområden	55%	N/A	N/A	N/A
Andel hållbara investeringar i omställningsbolag	25%	17%	12%	N/A

Hållbarhetsindikatorer för att mäta effekten av investeringarna:

	2025	2024	2023
Fördelning hållbarhetsmärkta obligationer	Grönt: 97% Hållbart: 3%	Grönt: 95% Hållbart: 4% SLB: 1%	N/A
Allokering per projektkategori	N/A	N/A	N/A
Utsläpp i portföljen	Fondens koldioxidavtryck är 177. Genomsnittliga koldioxidintensitet är 382 tCo2 per MEUR omsättning	N/A	N/A
Andel investeringar med Science Based Target	Near term: Target Set: 48% Committed: 4% No Target: 48% Net Zero: Target set: 21% No target: 79%	Near term: Target Se: 35% Committed: 12% No Target: 53% Net Zero: Target set: 20% No target: 80%	Target Set: 27% Committed: 21% No target: 52%
Efterlevnad av internationella normer och konventioner	3% watchlist 7% N/A 90% Compliant	4% watchlist 10% N/A 86% Compliant	4% watchlist 9% N/A 87% Compliant

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 provider 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 2025

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Heidelberg Materials AG	Material	3,1%	Tyskland
Humlegården Fastigheter	Fastigheter	2,6%	Sverige
RWE Aktiengesellschaft	Infrastruktur	2,5%	Tyskland
Fingrid Oyj	Infrastruktur	2,5%	Finland
Sparebank 1 SR B	Finans	2,4%	Norge
Stora Enso Oyj	Material	2,2%	Finland
Fabege AB	Fastigheter	2,1%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	2,1%	Sverige
SNAM S.p.A	Infrastruktur	2,1%	Italien
Vacse AB	Fastigheter	1,9%	Sverige
Hafslund Eco AS	Infrastruktur	1,9%	Norge
SUEZ	Infrastruktur	1,9%	Frankrike
Ericsson	Teknik	1,8%	Sverige
Mowi	Dagligvaror	1,8%	Norge
Epiroc	Industri	1,8%	Sverige

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

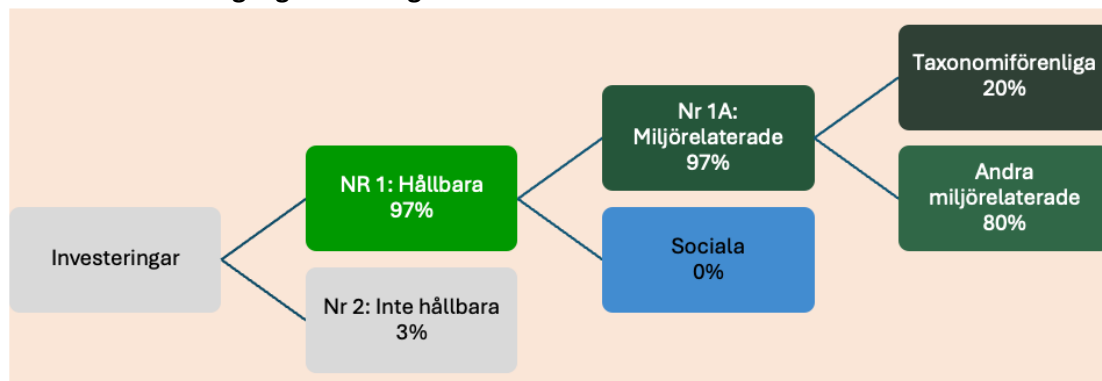


Tillgångsallokeri
ng beskriver
andelen
investeringar i
specifika
tillgångar

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

97% var hållbara investeringar, resterande 3% var säkerställda bostadsobligationer och kassa.

○ Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål

Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar

○ I vilka sektorer gjordes investeringarna?

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

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. Fonden har möjlighet att investera i kärnkraft som är i linje med EU taxonomin, men investerar inte i fossil gas som är i linje med EU taxonomin. Under 2024 gjorde fonden en investering i en grön obligation av finska TVO. Emissionslikviden används för att finansiera kärnkraft i linje med EU taxonomin och är vi hade kvar positionen under 2025.

☒ 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

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.

För att uppfylla EU-taxomin 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.

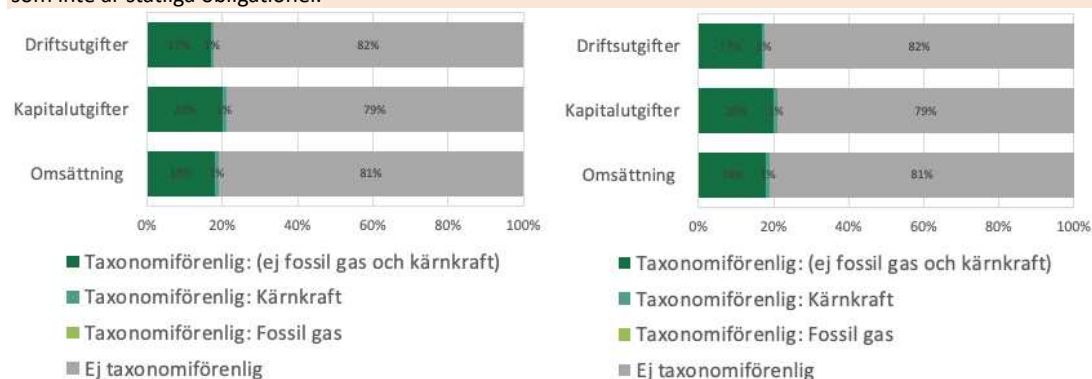
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **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.



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

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

Den taxonomilinjerings som redovisas är baserad på bolagsdata, eftersom det för närvarande saknas tillgänglig projektdata för projekt som finansierats under 2025. Bolagen publicerar vanligtvis sina impact reports för 2025 successivt under 2026, vilket innebär att vi i dagsläget inte har tillgång till fullständig information på projektnivå.

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

Andelen omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet baserat på EU taxonomins riktlinjer var 0,7% respektive 3,5% (kapitalutgifter).

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

Fonden rapporterade 0% år 2023, under 2024 22,93% och 20,1% år 2025 (kapitalutgifter).

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

Omsättning: 81%, Kapitalutgifter: 79%, driftsutgifter: 82%.

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 att temporärt investera i säkerställda bostadsobligationer.



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

I början av 2025 lanserade vi en ny hållbarhetsstrategi för Dahlia. Fonden har fortsatt ett minimikrav på 85 procent hållbara investeringar, vilket uppnås genom investeringar i gröna obligationer samt obligationer med andra hållbarhetsteman.

Nytt i strategin är att fonden har ett tydligt mål att bidra till minskade utsläpp. Detta sker bland annat genom att minst 20 procent av fondens kapital ska investeras i så kallade nyckelområden. Nyckelområden är de sektorer som har störst betydelse för klimatomställningen, både genom behovet av att minska sina egna utsläpp och genom sin centrala roll i att driva omställningen i hela ekonomin.

Dessa områden omfattar fossilfri energi och elproduktion, energilagring och elsystem, tung industri och material, gruvindustri och råmaterial samt tillverkning av maskiner och utrustning. Vid årsskiftet var 97 procent av fondens investeringar hållbara, varav 55 procent var placerade i nyckelområden.

Sammantaget gör detta att målet för hållbar investering har uppnåtts.

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 2025: +4.2%

Bloomberg MSCI euro Corp green bond hedged SEK 2024: +3,2%.

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