

ÅRSBERÄTTELSE FÖR CAPTOR IRIS BOND

515602-9133

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 Iris Bond, 515602-9133. Fonden startade 2017-05-29.

FONDENS INRIKTNING

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltat obligationsfond som söker att realisera största möjliga andel av räntemarknadens skillnader i räntenivåer med längre löptidspremie än traditionella obligationsfonder. Förvaltningsmetodiken baseras på investeringar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer. Räntederivat används för att upprätthålla positioner mot svenska räntor med lång löptid. Fonden har som målsättning att söka överträffa avkastningen i sin referensportfölj, med begränsad avvikelse i riskprofil. Referensportföljen har en genomsnittlig räntebindningstid om 10-12 år.

FÖRVALTNINGSRESULTAT

Fondförmögenheten har ändrats från 3 134 mkr till 2 393 mkr, varav 272 275 tkr utgör inflöden, -1 084 949 tkr utflöden och 71 010 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 2.2 %.

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-risk ("VaR") relativt fondens referensportfölj. VaR beräknas utifrån ett ensidigt konfidensintervall på 95%, innehavperioden är en (1) affärsdag. Fondens maximala VaR får högst vara 130% av referensportföljens VaR. VaR per balansdagen 113.13 %, Högsta VaR 120.26 %, Lägsta VaR 95.28 %, Genomsnittlig VaR 104.25 %

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 säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer. 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

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 Iris Bond 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	12 586	-19 591
Värdeförändring på OTC-derivat	-6 566	-50 694
Ränteintäkter	185 261	229 947
Valutakursvinster och -förluster netto	-1	-21
Summa intäkter och värdeförändring	191 280	159 641
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-10 903	-11 380
- varav ersättning till fondbolaget	-10 903	-11 380
Räntekostnader	-108 825	-202 033
Övriga finansiella kostnader	-110	-116
Övriga kostnader	-432	-435
Summa kostnader	-120 270	-213 964
Årets resultat	71 010	-54 323

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	2 324 547	3 094 734
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	19 611	33 043
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 344 158	3 127 777
Bankmedel och övriga likvida medel	22 518	6 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 458	41 720
Övriga tillgångar	94 428	120 317
Summa tillgångar	2 501 562	3 296 637

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	107 587	159 844
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	107 587	159 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 378	2 532
Summa skulder	108 965	162 376
FONDFÖRMÖGENHET	2 392 597	3 134 261
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-127	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	211 680	317 541

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	3 134 261	4 244 037
Andelsutgivning	272 275	917 883
Andelsinlösen	-1 084 949	-1 973 336
Årets resultat enligt resultaträkningen	71 010	-54 323
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 392 597	3 134 261

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	13 000 000	13 081	0.5
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	25 000 000	25 135	1.1
	Sum Denmark		38 216	1.6
DNBNO Float 01/18/29	Norway	94 000 000	95 187	4.0
DNBNO Float 08/26/30	Norway	90 000 000	90 453	3.8
DNBNO Float 09/03/29	Norway	64 000 000	64 359	2.7
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	90 000 000	90 436	3.8
SPABOL Float 10/28/30	Norway	80 000 000	80 483	3.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	54 000 000	56 742	2.4
SVEGNO Float 12/18/29	Norway	60 000 000	60 266	2.5
	Sum Norway		537 926	22.5
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	96 000 000	96 352	4.0
BORGAB Float 10/25/27	Sweden	60 000 000	60 523	2.5
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	80 000 000	81 760	3.4
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	20 000 000	21 019	0.9
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	20 000 000	20 126	0.8
LANHYP Float 08/15/27	Sweden	60 000 000	61 050	2.6
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	20 000 000	20 223	0.8
LFBANK 3 3/4 09/30/30	Sweden	50 000 000	52 547	2.2
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	152 000 000	157 917	6.6
LFBANK 3 09/23/32	Sweden	40 000 000	40 095	1.7
NDAFH 2.8 12/11/30	Sweden	14 000 000	13 999	0.6
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	26 000 000	27 220	1.1
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	28 000 000	29 017	1.2
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	50 000 000	51 825	2.2
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	30 000 000	30 675	1.3
SEB 3 12/06/29	Sweden	80 000 000	81 137	3.4
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	100 000 000	94 207	3.9
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	82 000 000	83 471	3.5

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	30 000 000	30 695	1.3
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	120 000 000	121 212	5.1
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	54 000 000	54 608	2.3
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	60 000 000	60 651	2.5
SKANEB Float 01/29/27	Sweden	36 000 000	36 414	1.5
SKANEB Float 08/28/28	Sweden	8 000 000	8 102	0.3
SKANEB Float 09/20/27	Sweden	40 000 000	40 351	1.7
SWEDA 3 03/28/29	Sweden	260 000 000	269 315	11.3
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	40 000 000	40 485	1.7
SHBASS 2 1/2 02/01/30	Sweden	80 000 000	81 221	3.4
	Sum Sweden		1 766 217	73.8
	Sum Obligationer		2 342 359	97.9
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		2 342 359	97.9
Swap		55 000 000	-2 251	-0.1
Swap		30 000 000	-2 397	-0.1
Swap		50 000 000	-2 587	-0.1
Swap		200 000 000	-1 135	0.0
Swap		50 000 000	-3 841	-0.2
Swap		70 000 000	-6 800	-0.3
Swap		80 000 000	-9 267	-0.4
Swap		40 000 000	-3 021	-0.1
Swap		20 000 000	-749	0.0
Swap		100 000 000	-10 640	-0.4
Swap		35 000 000	-3 370	-0.1
Swap		100 000 000	-7	0.0
Swap		100 000 000	-1 952	-0.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		100 000 000	-16 707	-0.7
Swap		130 000 000	-2 401	-0.1
Swap		100 000 000	-646	0.0
Swap		50 000 000	-4 649	-0.2
Swap		50 000 000	-269	0.0
Swap		100 000 000	-2 068	-0.1
Swap		100 000 000	-1 078	0.0
Swap		100 000 000	-276	0.0
Swap		50 000 000	-543	0.0
Swap		80 000 000	-5 649	-0.2
Swap		100 000 000	249	0.0
Swap		100 000 000	-6 868	-0.3
Swap		50 000 000	225	0.0
Swap		50 000 000	-256	0.0
Swap		50 000 000	658	0.0
Swap		50 000 000	385	0.0
Swap		100 000 000	-1 958	-0.1
Swap		50 000 000	728	0.0
Swap		40 000 000	266	0.0
Swap		50 000 000	1 122	0.0
Swap		150 000 000	4 000	0.2
Swap		100 000 000	2 345	0.1
Swap		50 000 000	1 440	0.1
Swap		50 000 000	-535	0.0
Swap		80 000 000	896	0.0
Swap		50 000 000	1 176	0.0
Swap		50 000 000	1 023	0.0
Swap		50 000 000	751	0.0
Swap		50 000 000	766	0.0
Swap		100 000 000	3 316	0.1
Swap		40 000 000	2 233	0.1
Sum Swap			-70 341	-2.9
Swaption		100 000 000	-901	0.0
Swaption		100 000 000	679	0.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swaption		100 000 000	892	0.0
Swaption		100 000 000	144	0.0
Swaption		100 000 000	-197	0.0
Swaption		100 000 000	722	0.0
Swaption		100 000 000	537	0.0
Swaption	None	100 000 000	646	0.0
Swaption		100 000 000	261	0.0
Swaption		100 000 000	-143	0.0
Swaption		100 000 000	-75	0.0
Swaption	None	100 000 000	1 066	0.0
	Sum Swaption		3 631	0.2
	Sum Övriga finansiella instrument		-66 710	-2.8
	Sum Finansiella instrument		2 275 649	95.1
	Sum Övriga tillgångar och skulder		116 948	4.9
	Total		2 392 597	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Nasdaq Clearing AB	Segregerad clearing	-92	0.0
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	9 696	0.4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	3 828	0.2
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	-197	0.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Stadshypotek AB	13.2
Swedbank Hypotek AB	12.9
Länsförsäkringar Hypotek AB	11.3
DNB Boligkredit AS	10.4

Emittent	% av fond
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	8.7
Borgo AB	6.6
Nordea Hypotek AB	6.4
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4.8
Landshypotek Bank AB	4.3
Kingdom of Sweden	3.9

KREDITBETYG

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	100.0

NYCKELTAL

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Iris Bond, %	7.2	10.0	12.7	9.6	5.0
Duration, år	11.7	10.2	10.1	10.4	11.5
Genomsnittlig årsavkastning Captor Iris Bond (2 år), %	0.9	5.2	-6.1	-12.9	0.2
Genomsnittlig årsavkastning Captor Iris Bond (sedan start), %	-0.2	-0.5	-0.5	-2.4	2.0
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.50	0.50	0.50	0.5	0.5
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.40	0.4	0.4
Förvaltningsavgift klass C, %	0.30	0.30	0.30	0.3	0.3
Förvaltningsavgift klass D, %	-	0.30	0.30	0.3	0.3
Transaktionskostnader, tkr	387	464	640	445	302
Transaktionskostnader, %	0.02	0.01	0.02	0.01	0.01
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	155	87	-	-	-
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
Insättning och uttagsavgift klass D, %	-	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	31.62	31.48	31.51	31.08	31.22
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.30	0.45	0.39	0.38	0.26

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

FONDENS UTVECKLING

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	2 393	3 134	4 244	4 107	2 471
- varav klass A	685	1 033	2 080	1 579	182
- varav klass B	35	38	42	25	15
- varav klass C	1 672	2 063	2 106	2 457	2 228
- varav klass D	0	0	17	46	46
Andelsvärde klass A, sek	262.8315	257.5603	258.9499	233.42	294.8
Andelsvärde klass B, sek	176.4652	172.7531	173.5105	156.25	197.03
Andelsvärde klass C, sek	98.8238	96.6484	96.9745	87.24	109.89
Andelsvärde klass D, sek	0	82.8119	83.0522	75.61	96.86
Antal utestående andelar, tusental	19 726.9915	25 577.2849	30 189.5591	35 695	21 450
- varav utestående för klass A	2 606.2469	4 012.0761	8 031.3217	6 766	617
- varav utestående för klass B	201.1544	219.0600	239.5084	159	78
- varav utestående för klass C	16 919.5902	21 345.9187	21 718.5420	28 167	20 287
- varav utestående för klass D	0	0.2301	200.1870	603	470
Totalavkastning Captor Iris Bond, %	2.2	-0.4	11.1	-20.7	-4.3
Utdelning klass D, tkr	0	0	561	639	568

	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, mkr	3 138	1 811	2 268	1 058
- varav klass A	183	3	0	0
- varav klass B	25	7	0	0
- varav klass C	2 930	1 800	2 268	1 058
- varav klass D	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	308.66	295.04	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	206.09	196.8	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	114.81	109.52	103.82	99.7687
Andelsvärde klass D, sek	0	0	0.0000	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	26 233	16 486	21 842	10 601
- varav utestående för klass A	594	11	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass B	123	37	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass C	25 516	16 438	21 842	10 601
- varav utestående för klass D	0	0	0.0000	0.0000
Totalavkastning Captor Iris Bond, %	4.8	5.5	4.1	0.2

	2020	2019	2018	2017
Utdelning klass D, tkr	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.

Mall som avser regelbundna upplysningar 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 Iris Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300S25WHDX44U0U14

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 33% 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 använder metoden "välja bort" för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de skulle förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på investeringens värde. Genom att exkludera olika typer av bolag i investeringsbeslutsprocessen minskar hållbarhetsriskerna.

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.



Hållbarhets-

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

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel hållbara investeringar	33%
Andel hållbara investeringar som är taxonomilinjerade	8%
Utsläppsminskning i portföljen (vägt genomsnittliga koldioxidintensitet Scope 1+2)	0.2 tCO ₂ 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	33%	21,7%	15,3%	7%	N/A
Taxonomilinjerad (capex)	8%	4%	N/A	N/A	N/A
Utsläppsminskning	0.2 tCo ₂ 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 med de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Exempel på miljöeffekter är ökad andel gröna fastigheter, energieffektivisering och minskade utsläpp. Exempel på sociala effekter är exempelvis ökad tillgång till grundläggande infrastruktur och tjänster.

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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 Sustainabilitytics 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 samt publicerar dessa årligen på hemsidan.



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
Swedbank Hypotek AB	Finans	10,6%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	8,2%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	5,6%	Sverige
Borgo AB	Finans	5,0%	Sverige
DNB Boligkredit AS	Finans	4,6%	Norge
Kingdom of Sweden	Stat	4,2%	Sverige
DNB Boligkredit AS	Finans	4,2%	Norge
Sparebanken Vest Boligkredit AS	Finans	3,9%	Norge
Stadshypotek AB	Finans	3,7%	Sverige
Danske Hypotek AB	Finans	3,4%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	3,1%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Statlig	3,1%	Sverige
Sparebank 1 Boligkredit AS	Finans	3,0%	Norge
DNB Boligkredit AS	Finans	2,7%	Norge
Landshypotek Bank AB	Finans	2,6%	Sverige



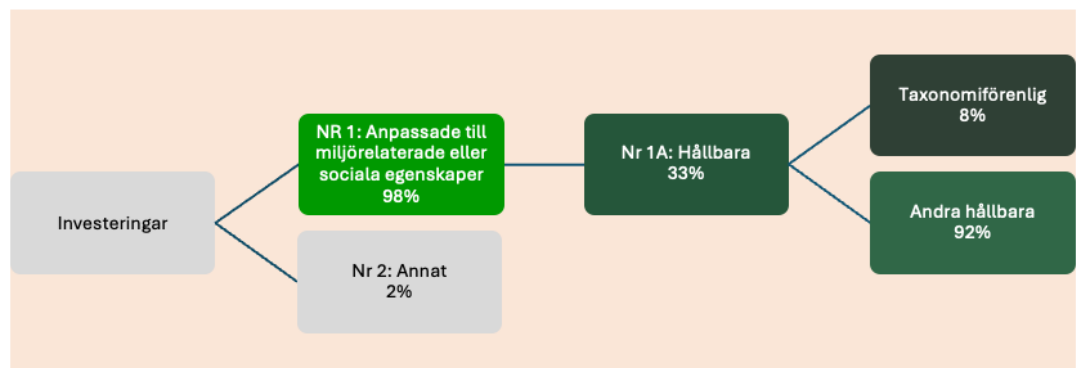
Tillgångsallokeri
ng beskriver
andelen
investeringar i
specifika
tillgångar

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

33% 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 98%. Kassa och swapar går under kategorin "Nr 2 Annat" och blev 2% av fonden. 33% 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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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.

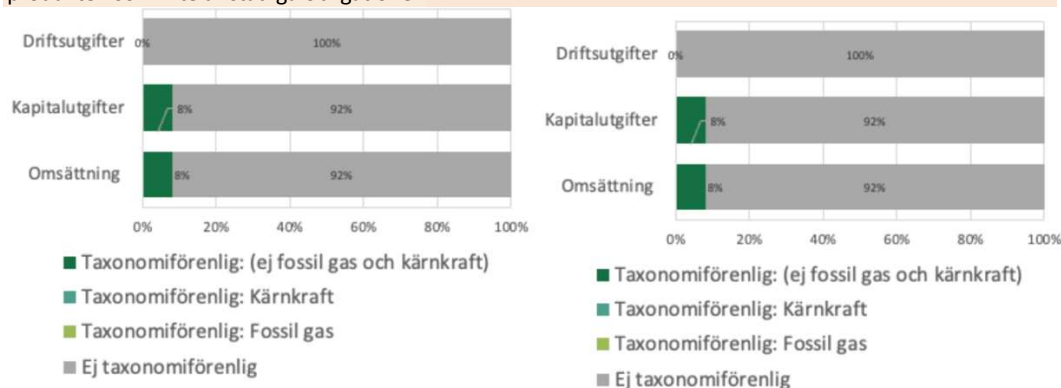
- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

☐ 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

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

2025 blev taxonomiförenligheten 8%, jämfört med 4% år 2024.

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

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

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. Vid årets utgång var denna kategori 2%.



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 Iris Bond 2.3%

1.6 Handelsbanken Govt Bond Index -0.2%

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