

ÅRSBERÄTTELSE FÖR CAPTOR PERENNE SHORT TERM BOND

515603-3002

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 Perenne Short Term Bond, 515603-3002. Fonden startade 2023-12-15.

FONDENS INRIKTNING

Captor Perenne Short Term Bond är en global företagsobligationsfond. Fonden har räntexponering i svenska kronor och en global kreditexponering. I positionstagningen undviks valutarisk och ränterisk i utländska valutor. Därmed minimeras kostnader för valutasäkring och gör att fonden passar institutionella placerare med åtaganden i svenska kronor.

FÖRVALTNINGSRESULTAT

Fondförmögenheten har ändrats från 374 mkr till 2 526 mkr, varav 2 668 274 tkr utgör inflöden, -544 857 tkr utflöden och 27 986 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 2.4 %.

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ('VaR'), där den beräknade sam- manlagda risknivån för fondens exponeringar inte får överstiga 3% av fondens värde. VaR beräknas utifrån ett konfidensintervall på 95%, innehavsperioden är en (1) affärsdag. VaR per balansdagen 0.03 %, Högsta VaR 0.03 %, Lägsta VaR 0.01 %, Genomsnittlig VaR 0.02 %.

FONDENS RISKER

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden. Exponeringen innebär dock kreditrisk mot det emitterande bolaget, alltså den risk att bolaget inte kan återbetala obligationen fullt ut. Fonden hanterar risken genom diversifiering av emittenter. Fonden är utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering. Teckning och inlösen i fonden kan skapa likviditetsrisk för fonden om vissa instrument är illikvida. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan också utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom löpande likviditetsprognos och möjlighet till bryggfinansiering genom värdepappersutlåning.

HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. I enlighet med fondbestämmelserna får fonden huvudsakligen använda ränte- och kreditderivat för att upprätthålla räntebindningstiden respektive skapa en god diversifiering avseende kreditrisk. Detta genomförs med en central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i mindre omfattning skett under året.

VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2025-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag

används pris från senaste handelsdagen före balansdagen. Om pris inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

JÄMFÖRELSEINDEX OCH AKTIVITETSGRAD

Captor Perenne Short Term 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	4 939	1 766
Ränteintäkter	28 236	6 367
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 684	1 036
Summa intäkter och värdeförändring	30 491	9 169
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-2 416	-455
- varav ersättning till fondbolaget	-2 416	-455
Räntekostnader	-2	0
Övriga finansiella kostnader	-19	-19
Övriga kostnader	-68	-72
Summa kostnader	-2 505	-546
Årets resultat	27 986	8 623

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	2 515 852	359 686
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	59
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 515 852	359 745
Bankmedel och övriga likvida medel	17 751	11 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 037	972
Övriga tillgångar	35	1 847
Summa tillgångar	2 542 675	374 471
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	482	0
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	482	0

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	4
Övriga skulder	16 297	0
Summa skulder	16 805	4
FONDFÖRMÖGENHET	2 525 870	374 467
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-15	-16
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	50	50

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	374 467	60 615
Andelsutgivning	2 668 274	431 917
Andelsinlösen	-544 857	-126 688
Årets resultat enligt resultaträkningen	27 986	8 623
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 525 870	374 467

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	8 000 000	8 011	0.3
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	3 000 000	3 019	0.1
NYKRE Float 10/01/26	Denmark	10 000 000	10 049	0.4
NYKRE Float 10/01/28	Denmark	5 000 000	5 037	0.2
RDKRE Float 10/01/26	Denmark	10 188 000	10 231	0.4
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	20 000 000	20 166	0.8
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	10 000 000	10 054	0.4
RDKRE Float 10/01/29	Denmark	100 000 000	100 569	4.0
	Sum Denmark		167 136	6.6

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
DNBNO Float 01/18/27	Norway	6 000 000	6 039	0.2
DNBNO Float 01/18/29	Norway	30 000 000	30 379	1.2
DNBNO Float 08/26/30	Norway	120 000 000	120 604	4.8
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	50 000 000	50 242	2.0
SPABOL Float 10/28/30	Norway	60 000 000	60 362	2.4
SWEDA Float 09/27/29	Norway	10 000 000	10 022	0.4
	Sum Norway		277 648	11.0
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	10 000 000	10 037	0.4
BORGAB Float 10/25/27	Sweden	28 000 000	28 244	1.1
BORGAB Float 12/04/28	Sweden	60 000 000	60 405	2.4
DANBNK 0 1/2 12/16/26	Sweden	12 000 000	11 824	0.5
DANBNK 3 1/2 12/15/27	Sweden	198 000 000	202 725	8.0
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	16 000 000	16 083	0.6
LANHYP Float 02/19/29	Sweden	30 000 000	30 191	1.2
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	100 000 000	100 632	4.0
LANHYP Float 06/14/30	Sweden	100 000 000	100 566	4.0
LANHYP Float 09/04/29	Sweden	20 000 000	20 178	0.8
LANHYP Float 11/10/28	Sweden	54 000 000	54 642	2.2
LFBANK Float 11/20/29	Sweden	10 000 000	10 084	0.4
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	32 000 000	32 357	1.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
LANSBK 1 1/2 09/16/26	Sweden	10 000 000	10 008	0.4
LFBANK 1 09/15/27	Sweden	74 000 000	72 682	2.9
NDAFH Float 09/20/28	Sweden	8 000 000	8 065	0.3
NDAFH 1 06/16/27	Sweden	210 000 000	207 545	8.2
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	50 000 000	51 816	2.1
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	8 000 000	8 180	0.3
SBAB 2 06/17/26	Sweden	20 000 000	20 219	0.8
SBAB 0 1/4 06/09/27	Sweden	20 000 000	19 486	0.8
SBAB 3 1/2 06/14/28	Sweden	70 000 000	73 108	2.9
SEB 0 1/2 12/16/26	Sweden	40 000 000	39 414	1.6
SEB 3 12/06/27	Sweden	88 000 000	89 308	3.5
SHBASS Float 01/03/28	Sweden	80 000 000	80 054	3.2
SHBASS Float 05/23/30	Sweden	24 000 000	24 164	1.0
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	30 000 000	30 303	1.2
SHBASS Float 08/01/28	Sweden	28 000 000	28 146	1.1
SHBASS Float 08/02/27	Sweden	94 000 000	94 568	3.7
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	20 000 000	20 225	0.8
SKANBK Float 05/23/28	Sweden	62 000 000	62 959	2.5
SKANBK Float 10/08/30	Sweden	94 000 000	94 683	3.7
SKANBK Float 12/05/29	Sweden	20 000 000	20 193	0.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANBK Float 12/21/28	Sweden	50 000 000	50 400	2.0
SKANEB Float 08/28/28	Sweden	60 000 000	60 766	2.4
SKANEB Float 09/20/27	Sweden	14 000 000	14 123	0.6
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	20 000 000	20 168	0.8
SWEDA 1 03/17/27	Sweden	70 000 000	69 622	2.8
SWEDA 3 03/15/28	Sweden	40 000 000	41 485	1.6
SHBASS 0 1/2 06/01/26	Sweden	10 000 000	9 971	0.4
SHBASS 2 1/2 12/01/27	Sweden	80 000 000	80 449	3.2
	Sum Sweden		2 080 078	82.4
	Sum Obligationer		2 524 862	100.0
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		2 524 862	100.0
Fx swap		2 350 000	-482	0.0
	Sum Fx swap		-482	0.0
	Sum Övriga finansiella instrument		-482	0.0
	Sum Finansiella instrument		2 524 380	99.9
	Sum Övriga tillgångar och skulder		1 490	0.1
	Total		2 525 870	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	35	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	-482	0.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Stadshypotek AB	13.8
Landshypotek Bank AB	12.8
Nordea Hypotek AB	10.9
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	9.8
Danske Hypotek AB	8.5
DNB Boligkredit AS	6.2
Realkredit Danmark A/S	5.6
SEB Covered Bond Programme	5.1
Länsförsäkringar Hypotek AB	5.0
Swedbank Hypotek AB	4.8

KREDITBETYG

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	100.0

NYCKELTAL

	2025	2024	2023
RISKMÅTT			
Total risk Captor Perenne Short Term Bond, %	0.5	0.5	0.0
Duration, år	0.8	0.3	0.6
Genomsnittlig årsavkastning Captor Perenne Short Term Bond (2 år), %	3.3	4.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Perenne Short Term Bond (sedan start), %	3.3	4.2	4.1
KOSTNADER			
Förvaltningsavgift klass A, %	0.20	0.20	0.20
Förvaltningsavgift klass B, %	0.20	0.20	0.20
Förvaltningsavgift klass C, %	0.10	0.10	0.10
Transaktionskostnader, tkr	22	83	0
Transaktionskostnader, %	0.00	0.02	0.00
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	65	8	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	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

	2025	2024	2023
Förvaltningskostnad för klass A beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	20.09	22.22	0.00
ÖVRIG INFORMATION			
Omsättningshastighet	0.30	0.63	0.01

Riskmåttan grundar sig normalt på två års historik (24 observationer). Då Fonden startade 2023-12-15 kan dessa inte beräknas med tillräcklig noggrannhet.

FONDENS UTVECKLING

	2025	2024	2023
Fondförmögenhet, mkr	2 526	374	61
- varav klass A	2 393	361	61
- varav klass B	22	13	0
- varav klass C	111	1	0
Andelsvärde klass A, sek	213.0670	207.3163	200.3518
Andelsvärde klass B, usd	332.3392	315.8844	300.3844
Andelsvärde klass C, sek	106.4962	103.5182	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	12 279.8600	1 750.6512	302.4912
- varav utestående för klass A	11 230.9680	1 741.9643	302.4879
- varav utestående för klass B	7.1888	3.6870	0.0033
- varav utestående för klass C	1 041.7033	5.0000	0.0000
Totalavkastning Captor Perenne Short Term Bond, %	2.4	4.2	0.2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens vägledning, ESMA:s riktlinjer samt god redovisningssed.

ERSÄTTNINGSPRINCIPER

Fondbolagets styrelse antar årligen en ersättningspolicy. Förutom årlig översyn görs uppdatering ifall behov finns. Från årets granskning av avsättningspolicyn har inga avvikelser har rapporterats. Medarbetarens 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 förordningen (EU) 2019/2088 och artikel 6 i första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Captor Perenne Short-Term Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 636700F482U9UC8F3270

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

En investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål. Förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordningen (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% 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.

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel hållbara investeringar	11%
Andel hållbara investeringar som är taxonomilinjerade	3%
Utsläppsminskning i portföljen (vägt genomsnittliga koldioxidintensitet Scope 1+2)	0.2 tCo2e per MEUR i omsättning
Efterlevnad av internationella normer och konventioner	Innehav som bryter mot internationella normer och konventioner exkluderas från fonden redan före investering genom fondens ESG-hedge. Under året har inga innehav ändrat bedömning, och samtliga är fortsatt godkända.
Exponering mot kontroversiella vapen	Innehav med exponering mot kontroversiella vapen exkluderas från fonden redan före investering genom fondens ESG-hedge. Under året har inga innehav ändrat bedömning, och samtliga är fortsatt godkända.

○ Och jämfört med de förgående perioderna?

○

	2025	2024	2023
Hållbara investeringar	11%	18%	5,4%
Taxonomilinjerad (capex)	3%	3,3 %	N/A
Utsläppsminskning	0.2 tCo2e per MEUR i omsättning	N/A	N/A
Internationella normer och konventioner	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser
Kontroversiella vapen	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, positiv utveckling av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och cirkulär ekonomi. Exempel på sociala effekter är bekämpning av ojämlikheter, 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

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.

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?

7 (EU) 2019/2088 (Disclosureförordningen) och bolaget kommer att rapportera i enlighet med artikel 11(2) (EU) 2019/2088. mer information finns i Captors redogörelse för negativa konsekvenser för hållbar utveckling, <https://captor.se/hallbarhet/> eller längre ned i rapporten.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga investeringar genomgår en screening för att säkerställa att de inte bryter mot internationella normer och konventioner som OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, däribland principerna och rättigheterna i de åtta grundläggande konventionerna som anges i internationella arbetsorganisationen (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Captor använder Sustainalytics som extern leverantör av screeningtjänst. Fonden rapporterar hur stor del av fondens innehav som är i linje med ovan nämnda normer och konventioner. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer detta innehav att säljas av.



Inget innehav har sålts av under året på grund av brott mot internationella normer och konventioner.

I EU taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-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
Nordea Hypotek AB	Finans	8,22%	Sverige
Danske Hypotek AB	Finans	8,03%	Sverige
DNB Boligkreditt AS	Finans	4,77%	Norge
Landshypotek Bank AB	Finans	3,98%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	3,98%	Danmark
Landshypotek Bank AB	Finans	3,98%	Sverige
Skandiabanken Aktiebolag	Finans	3,75%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	3,74%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	3,54%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	3,18%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	3,17%	Sverige
Sveriges säkerställda obligationer AB	Finans	2,89%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	2,76%	Sverige
Skandiabanken aktiebolag	Finans	2,49%	Sverige
Sparbanken Skåne AB	Finans	2,41%	Sverige

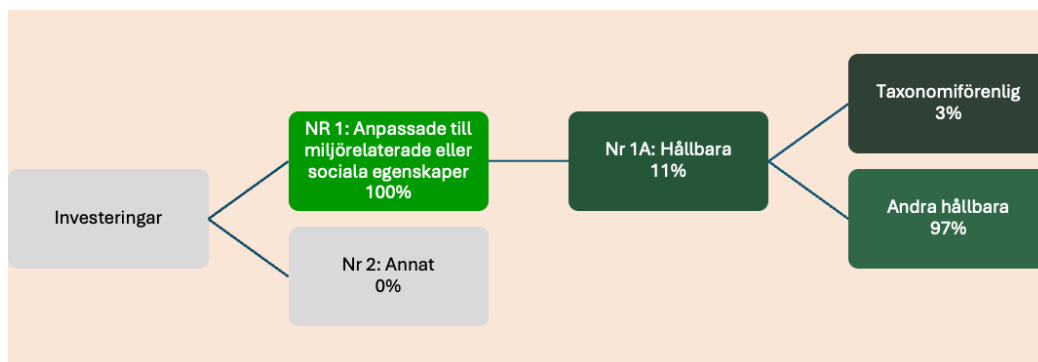
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

11% av fondens investeringar var hållbarhetsrelaterade investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar

○ 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. 11% 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?

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Värdepappersinvesteringarna skedde i sektorerna finans och statlig.

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.

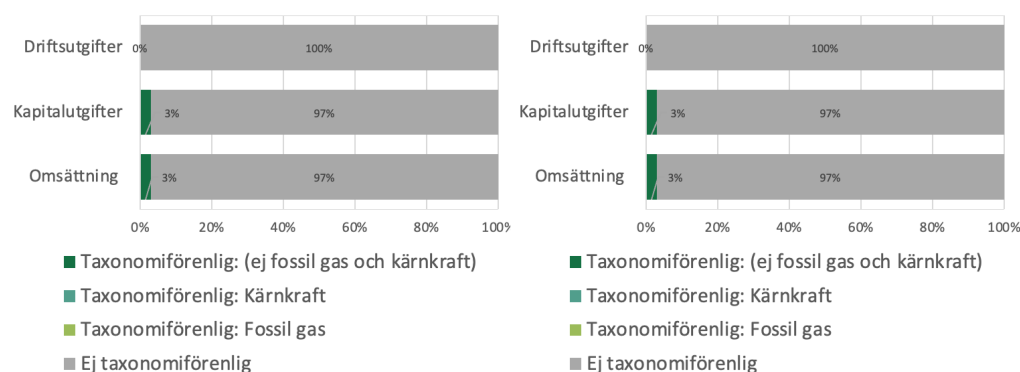
- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

☐ 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?

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.



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 var taxonomiförenligheten 3%, jämfört med 3,3% år 2024.

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

Omsättning: 97%, Kapitalutgifter: 97%, driftsutgifter: 100%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden gjorde inga socialt hållbara investeringar.

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 3,7%.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper under referensperioden?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer vid investeringsbeslut. Fonden använde metoden "välja bort" för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. Det innebär att fonden har exkluderat investeringar i bolag med koppling till olika produkter och tjänster där fonden identifierat hållbarhetsrisker.

Fonden främjar investeringar i bolag som efterlever internationella normer och konventioner som UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondens innehav granskas kontinuerligt för att säkerställa att innehaven ligger i linje med ovan nämnda normer och konventioner. Fonden har under året inte sålt av något bolag på grund av att det systematiskt anses bryta mot internationella normer och konventioner.

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar, men kommer där det bedöms vara möjligt baserat på fondens likviditets- och avkastningskrav välja in gröna-, sociala- eller hållbara obligationer. Genom att fonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex för att bedöma hur väl fonden investerat för att främja miljörelaterade- och sociala egenskaper

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

Fonden har inget jämförelseindex.

Underskrifter

Årsredovisningens innehåll blev klart den 10 februari 2026.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga den 10 februari 2026.

Mikael Wickbom
Styrelseledamot

Hans Bergenheim
Styrelseordförande

Fredrik Edlund
Verkställande director

Pär Kastengren
Styrelseledamot

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

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor