

ÅRSBERÄTTELSE FÖR CAPTOR SCILLA GLOBAL EQUITY

515602-9158

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 Scilla Global Equity, 515602-9158. Fonden startade 2019-02-12.

FONDENS INRIKTNING

Captor Scilla Global Equity är en aktivt förvaltnad fond som huvudsakligen placerar i globala aktier. Förvaltningsmetodiken baseras på investeringar i bolag som erbjuder ett attraktivt förhållande mellan förväntad avkastning och risk jämfört med den globala aktiemarknadens genomsnitt. Urvalet baseras vidare på aktiernas likviditet och volatilitet. Fondens totala risk påverkar strategins aktie-exponering. I en volatil marknad kan fonden hålla en större kassa. I lugnare marknad kan fonden i stället applicera en viss hävstång. Aktieexponeringen kan variera mellan 50% och 120%. Förvaltningen är fokuserad på att skapa överavkastning genom ett kontrollerat risktagande. Fondens förvaltningsmetodik är robust och skiftar inte över tid, vilket borgar för en stabil och över tid högre riskjusterad avkastning än med index-förvaltning eller fonder med fundamental aktieanalys. Innehaven i fonden screenas för att säkerställa att de följer internationella normer och konventioner. Vidare investerar inte fonden i bolag där mer än 5% av omsättningen kommer från fossila bränslen.

FÖRVALTNINGSRESULTAT

Fondförmögenheten har ändrats från 564 mkr till 569 mkr, varav 4 602 tkr utgör inflöden, -4 886 tkr utflöden och 5 563 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 0.7 %.

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 0.86 %, Högsta VaR 1.11 %, Lägsta VaR 0.84 %, Genomsnittlig VaR 0.95 %

FONDENS RISKER

Utöver den marknadsrisk som följer av Fondens placeringsinriktning är Fonden 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. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom kontinuerlig likviditetsprognos och möjlighet till brygg- finansiering genom värdepappersutlåning. Fonden investerar i instrument utgivna i andra valutor än fondens basvaluta, varför valutarisk uppstår.

HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta har genomförts med säkerställda bilaterala derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket skett i mindre omfattning 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.

POLICY FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Bolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Som grundregel kan sägas att Bolaget utövar sin rösträtt då det finns en motiverad grund för att röstningen har en gynnsam verkan på värdeutvecklingen för fondernas innehav. Bolaget röstar alltid aktivt om fonden äger 5 procent eller mer av kapitalet och/eller rösterna. Då Bolaget identifierar ett portföljbolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer bolaget uttrycka sitt aktieägarengagemang genom att sälja innehavet. Bolaget har under året inte deltagit eller utövat sin rösträtt i några av portföljbolagens bolagsstämmor.

JÄMFÖRELSEINDEX OCH AKTIVITETSGRAD

Captor Scilla Global Equitys jämförelseindex är S&P Global Low Volatility. Indexet utgörs av aktier från en population som ligger väldigt nära fondens investeringsuniversum, varför det är relevant att jämföra fonden med indexets utveckling. Fondens aktivitetsgrad mäts med riskmåttet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Fondens Aktiva risk var under året 4.3 %. Detta förklaras främst av att Fonden har en väsentligen lägre total risknivå än jämförelseindex samtidigt som Fonden avviker kraftigt från jämförelseindex i fråga om urval och viktschema.

RESULTATRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 945	99 760
Värdeförändring på OTC-derivat	-802	2 869
Ränteintäkter	444	555
Utdelningar	14 676	14 337
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 260	1 320
Summa intäkter och värdeförändring	10 113	118 841
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-2 197	-2 035
- varav ersättning till fondbolaget	-2 197	-2 035
Räntekostnader	-2 067	-3 603
Övriga finansiella kostnader	-38	-58
Övriga kostnader	-248	-205
Summa kostnader	-4 550	-5 901
Årets resultat	5 563	112 940

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	560 381	574 241
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	523	134
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	560 904	574 375
Bankmedel och övriga likvida medel	4 171	4 747
Övriga tillgångar	4 170	548
Summa tillgångar	569 245	579 670
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	17	1 863
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	17	1 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	147
Övriga skulder	27	13 838
Summa skulder	144	15 848
FONDFÖRMÖGENHET	569 101	563 822
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	0	45 004
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	-40 700
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 600	0

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	563 822	450 292
Andelsutgivning	4 602	2 133
Andelsinlösen	-4 886	-1 542
Årets resultat enligt resultaträkningen	5 563	112 940
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	569 101	563 822

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Australia & New Zealand Bankin	Australia	10 268	2 296	0.4
ASX Limited	Australia	2 402	760	0.1
Aurizon Holdings Ltd	Australia	71 040	1 596	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Brambles Ltd	Australia	22 870	3 232	0.6
Coles Group Ltd	Australia	11 865	1 566	0.3
Medibank Pvt Ltd	Australia	70 082	2 066	0.4
Orica Finance Ltd	Australia	14 540	2 173	0.4
Sonic Healthcare Ltd	Australia	12 398	1 725	0.3
Telstra Corp Ltd	Australia	77 203	2 314	0.4
Wesfarmers Ltd	Australia	4 060	2 026	0.4
Woolworths Group Ltd	Australia	4 009	725	0.1
	Sum Australia		20 479	3.6
Ageas SA/NV	Belgium	4 209	2 723	0.5
Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgium	1 556	1 278	0.2
KBC Group NV	Belgium	1 910	2 298	0.4
	Sum Belgium		6 299	1.1
Constellation Software Inc Rights	Canada	81	0	0.0
BCE Inc	Canada	10 774	2 375	0.4
Bank of Montreal	Canada	1 837	2 205	0.4
Bank of Nova Scotia/The	Canada	4 977	3 392	0.6
CCL Industries Inc	Canada	3 338	1 949	0.3
Canadian Imperial Bank of Comm	Canada	3 594	3 011	0.5
Canadian Tire Corp Ltd	Canada	1 822	2 134	0.4
Dollarama Inc	Canada	1 724	2 381	0.4
Element Fleet Management Corp	Canada	10 338	2 509	0.4
Empire Co Ltd	Canada	7 387	2 374	0.4
Great-West Lifeco Inc	Canada	6 677	3 043	0.5
Hydro One Ltd	Canada	6 431	2 366	0.4
Intact Financial Corp	Canada	1 477	2 842	0.5
IGM Financial Inc	Canada	7 054	2 936	0.5
Metro Inc	Canada	3 825	2 544	0.4
National Bank of Canada	Canada	2 915	3 388	0.6
Power Corp of Canada	Canada	5 676	2 788	0.5
Quebecor Inc	Canada	8 153	2 838	0.5

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
RB Global Inc	Canada	2 067	1 967	0.3
Rogers Communications Inc	Canada	7 753	2 705	0.5
Royal Bank of Canada	Canada	1 523	2 400	0.4
Saputo Inc	Canada	11 298	3 143	0.6
Sun Life Financial Inc	Canada	3 433	1 981	0.3
TELUS Corp	Canada	9 565	1 165	0.2
Toromont Industries Ltd	Canada	1 881	2 103	0.4
Waste Connections Inc	Canada	1 156	1 874	0.3
George Weston Ltd	Canada	3 234	2 062	0.4
TMX Group Ltd	Canada	7 335	2 580	0.5
	Sum Canada		67 055	11.8
Novonesis Novozymes B	Denmark	3 901	2 304	0.4
Tryg A/S	Denmark	9 120	2 199	0.4
	Sum Denmark		4 503	0.8
Elisa OYJ	Finland	3 668	1 497	0.3
Kesko Oyj	Finland	11 716	2 440	0.4
Kone Oyj	Finland	3 580	2 345	0.4
Sampo Oyj	Finland	23 340	2 608	0.5
	Sum Finland		8 890	1.6
BioMerieux	France	1 879	2 242	0.4
Danone SA	France	3 310	2 749	0.5
AXA SA	France	6 568	2 910	0.5
Vinci SA	France	1 531	1 988	0.3
Bouygues SA	France	5 249	2 518	0.4
Euronext NV	France	1 551	2 147	0.4
Getlink SE	France	9 505	1 617	0.3
Orange SA	France	20 628	3 168	0.6
Sanofi	France	1 443	1 291	0.2
	Sum France		20 630	3.6
Allianz SE	Germany	805	3 400	0.6
Deutsche Boerse AG	Germany	748	1 810	0.3
Fresenius SE & Co KGaA	Germany	5 307	2 812	0.5
GEA Group AG	Germany	4 332	2 708	0.5
Henkel AG & Co KGaA	Germany	2 619	1 841	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Hannover Rueck SE	Germany	899	2 589	0.5
	Sum Germany		15 160	2.7
Hang Seng Bank Ltd	Hong Kong	15 100	2 746	0.5
CK Asset Holdings Ltd	Hong Kong	46 000	2 143	0.4
Swire Pacific Ltd	Hong Kong	30 000	2 228	0.4
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Hong Kong	52 000	2 428	0.4
MTR Corp Ltd	Hong Kong	64 500	2 277	0.4
Sino Land Co Ltd	Hong Kong	216 000	2 615	0.5
	Sum Hong Kong		14 437	2.5
Assicurazioni Generali SpA	Italy	8 451	3 268	0.6
Infrastrutture Wireless Italia	Italy	13 334	1 137	0.2
Poste Italiane SpA	Italy	14 961	3 476	0.6
Terna Rete Elettrica Nazionale	Italy	17 658	1 729	0.3
	Sum Italy		9 610	1.7
Daito Trust Construction Co Lt	Japan	7 000	1 228	0.2
Daiwa House Industry Co Ltd	Japan	6 300	1 924	0.3
Sekisui House Ltd	Japan	12 300	2 528	0.4
Suntory Beverage & Food Ltd	Japan	7 800	2 166	0.4
McDonald's Holdings Co Japan L	Japan	6 700	2 516	0.4
Nissin Foods Holdings Co Ltd	Japan	13 100	2 241	0.4
Hulic Co Ltd	Japan	23 500	2 367	0.4
Nomura Real Estate Holdings In	Japan	43 800	2 489	0.4
Oji Holdings Corp	Japan	46 900	2 371	0.4
Tosoh Corp	Japan	14 800	2 045	0.4
Kyowa Kirin Co Ltd	Japan	14 600	2 168	0.4
Kao Corp	Japan	6 600	2 428	0.4
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japan	6 700	1 903	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Astellas Pharma Inc	Japan	19 200	2 361	0.4
Obic Co Ltd	Japan	6 200	1 793	0.3
Otsuka Corp	Japan	10 400	1 975	0.3
Bridgestone Corp	Japan	11 400	2 354	0.4
AGC Inc	Japan	8 700	2 655	0.5
Dai Nippon Printing Co Ltd	Japan	16 600	2 628	0.5
Aeon Co Ltd	Japan	22 800	3 318	0.6
Mitsubishi HC Capital Inc	Japan	29 800	2 296	0.4
Tokyu Corp	Japan	12 000	1 290	0.2
East Japan Railway Co	Japan	10 200	2 476	0.4
West Japan Railway Co	Japan	11 300	2 076	0.4
Hankyu Hanshin Holdings Inc	Japan	7 700	1 784	0.3
Yamato Holdings Co Ltd	Japan	16 400	2 129	0.4
Japan Airlines Co Ltd	Japan	11 600	1 980	0.3
ANA Holdings Inc	Japan	7 000	1 225	0.2
Nippon Telegraph & Telephone C	Japan	170 000	1 575	0.3
KDDI Corp	Japan	11 200	1 782	0.3
Softbank Corp	Japan	120 000	1 515	0.3
Secom Co Ltd	Japan	8 000	2 620	0.5
	Sum Japan		68 206	12.0
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Netherlands	5 629	2 123	0.4
ASR Nederland NV	Netherlands	3 409	2 235	0.4
ING Groep NV	Netherlands	11 881	3 086	0.5
Koninklijke KPN NV	Netherlands	46 459	1 998	0.4
NN Group NV	Netherlands	4 656	3 311	0.6
	Sum Netherlands		12 753	2.2
DNB Bank ASA	Norway	9 769	2 515	0.4
Gjensidige Forsikring ASA	Norway	6 248	1 725	0.3
Mowi ASA	Norway	10 790	2 400	0.4
Orkla ASA	Norway	25 813	2 656	0.5
Telenor ASA	Norway	9 581	1 285	0.2

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Yara International ASA	Norway	6 553	2 481	0.4
	Sum Norway		13 062	2.3
Keppel Ltd	Singapore	40 400	2 998	0.5
Jardine Cycle & Carriage Ltd	Singapore	11 400	2 766	0.5
Singapore Airlines Ltd	Singapore	53 900	2 473	0.4
DBS Group Holdings Ltd	Singapore	7 060	2 853	0.5
Oversea-Chinese Banking Corp L	Singapore	25 800	3 655	0.6
Singapore Exchange Ltd	Singapore	17 000	2 067	0.4
United Overseas Bank Ltd	Singapore	10 600	2 664	0.5
Singapore Telecommunications L	Singapore	89 200	2 910	0.5
	Sum Singapore		22 386	3.9
Actividades De Construcccion Y Servicios ES0167050915	Spain	2 870	2 634	0.5
Aena SME SA	Spain	9 980	2 571	0.5
Ferrovial SE	Spain	5 144	3 079	0.5
Red Electrica Corp SA	Spain	7 206	1 182	0.2
Telefonica SA	Spain	41 889	1 583	0.3
	Sum Spain		11 049	1.9
Essity AB	Sweden	7 015	1 860	0.3
Holmen AB	Sweden	4 676	1 657	0.3
Industrivarden AB	Sweden	6 175	2 563	0.5
Investor B	Sweden	8 203	2 710	0.5
L E Lundbergforetagen AB	Sweden	3 944	2 017	0.4
Nordea Bank Abp	Sweden	14 867	2 587	0.5
Skandinaviska Enskilda Banken	Sweden	14 932	2 913	0.5
Securitas AB	Sweden	14 628	2 153	0.4
Svenska Handelsbanken AB	Sweden	17 782	2 389	0.4
Swedbank AB	Sweden	9 571	3 073	0.5
Tele2 AB	Sweden	18 763	2 900	0.5
Telia Co AB	Sweden	68 351	2 692	0.5

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
	Sum Sweden		29 514	5.2
Banque Cantonale Vaudoise	Switzerland	1 950	2 276	0.4
EMS-Chemie Holding AG	Switzerland	408	2 607	0.5
Geberit AG	Switzerland	291	2 096	0.4
Givaudan SA	Switzerland	41	1 500	0.3
Helvetia Baloise Holding AG	Switzerland	2 161	5 257	0.9
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Switzerland	12	1 617	0.3
Nestle SA	Switzerland	1 533	1 404	0.2
Novartis AG	Switzerland	1 665	2 122	0.4
Schindler Holding AG	Switzerland	871	3 030	0.5
Swisscom AG	Switzerland	485	3 245	0.6
Swiss Life Holding AG	Switzerland	270	2 878	0.5
Swiss Prime Site AG	Switzerland	2 511	3 597	0.6
Swiss Re AG	Switzerland	1 539	2 377	0.4
Zurich Insurance Group AG	Switzerland	316	2 211	0.4
	Sum Switzerland		36 217	6.4
AstraZeneca PLC	United Kingdom	1 329	2 264	0.4
	Sum United Kingdom		2 264	0.4
Apple Inc	United States	6 363	15 952	2.8
AmerisourceBergen Corp	United States	712	2 218	0.4
Abbott Laboratories	United States	1 091	1 261	0.2
Automatic Data Processing Inc	United States	767	1 819	0.3
Aflac Inc	United States	2 332	2 371	0.4
Aon PLC	United States	616	2 005	0.4
Air Products and Chemicals Inc	United States	794	1 809	0.3
Broadcom Inc	United States	3 200	10 213	1.8
Becton Dickinson & Co	United States	819	1 466	0.3
Broadridge Financial Solutions	United States	825	1 698	0.3
Boston Scientific Corp	United States	3 113	2 737	0.5

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Chubb Ltd	United States	977	2 812	0.5
Coca-Cola Europacific Partners	United States	2 991	2 502	0.4
Church & Dwight Co Inc	United States	1 746	1 350	0.2
CME Group Inc	United States	870	2 191	0.4
Costco Wholesale Corp	United States	293	2 330	0.4
Cisco Systems Inc	United States	3 162	2 246	0.4
Cintas Corp	United States	1 236	2 144	0.4
Quest Diagnostics Inc	United States	1 065	1 704	0.3
Ecolab Inc	United States	958	2 319	0.4
Edwards Lifesciences Corp	United States	2 840	2 233	0.4
Exelon Corp	United States	4 939	1 985	0.3
Fastenal Co	United States	5 210	1 928	0.3
Meta Platforms Inc	United States	1 620	9 861	1.7
Graco Inc	United States	2 088	1 578	0.3
Alphabet Inc	United States	5 759	17 861	3.1
Home Depot Inc/The	United States	672	2 132	0.4
Intercontinental Exchange Inc	United States	1 684	2 515	0.4
Illinois Tool Works Inc	United States	797	1 810	0.3
Kimberly-Clark Corp	United States	1 046	973	0.2
Coca-Cola Co/The	United States	2 890	1 863	0.3
Linde PLC	United States	440	1 730	0.3
Eli Lilly & Co	United States	570	5 649	1.0
Mastercard Inc	United States	437	2 301	0.4
McDonald's Corp	United States	734	2 069	0.4
Medtronic PLC	United States	2 183	1 934	0.3
Marsh	United States	897	1 535	0.3
Monster Beverage Corp	United States	3 575	2 528	0.4
Microsoft Corp	United States	3 420	15 252	2.7
NVIDIA Corp	United States	9 613	16 533	2.9
O'Reilly Automotive Inc	United States	2 460	2 069	0.4
Otis Worldwide Corp	United States	1 834	1 477	0.3
Procter & Gamble Co/The	United States	1 172	1 549	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Rollins Inc	United States	4 059	2 247	0.4
Roper Technologies Inc	United States	334	1 371	0.2
Ross Stores Inc	United States	1 335	2 218	0.4
RPM International Inc	United States	2 292	2 198	0.4
Republic Services Inc	United States	830	1 622	0.3
S&P Global Inc	United States	384	1 851	0.3
STERIS PLC	United States	937	2 191	0.4
Stryker Corp	United States	545	1 766	0.3
Sysco Corp	United States	2 723	1 850	0.3
TJX Cos Inc/The	United States	1 970	2 791	0.5
Union Pacific Corp	United States	736	1 570	0.3
Verizon Communications Inc	United States	6 438	2 418	0.4
Willis Towers Watson PLC	United States	821	2 488	0.4
Waste Management Inc	United States	1 047	2 121	0.4
W R Berkley Corp	United States	3 583	2 317	0.4
Xylem Inc/NY	United States	1 982	2 489	0.4
Yum! Brands Inc	United States	1 369	1 910	0.3
	Sum United States		197 930	34.8
	Sum Aktier		560 444	98.5
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		560 444	98.5
Fx swap		-2 100 000	0	0.0
Fx swap		2 900 000	4	0.0
Fx swap		150 000	-17	0.0
	Sum Fx swap		-13	0.0
	Sum Övriga finansiella instrument		-13	0.0
	Sum Finansiella instrument		560 431	98.5
	Sum Övriga tillgångar och skulder		8 670	1.5
	Total		569 101	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	3 996	0.7

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Alphabet Inc	2.9
Nvidia	2.9
APPLE INC.	2.8
Microsoft	2.7
Broadcom Inc	1.8
Meta Platforms Inc	1.7
ELI LILLY AND COMPANY	1.0
HELVETIA HOL-REG	0.9
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	0.6
Swiss Prime Site AG	0.6

NYCKELTAL

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Scilla Global Equity, %	10.2	8.2	6.8	9.2	14.8
Total risk jämförelseindex, %	8.4	8.3	7.7	12.8	15.4
Hävstångsgrad genomsnittlig, %	103.9	110.8	96.6	94.4	96.2
Hävstångsgrad högsta, år	112.2	115.3	103.9	109.6	108.9
Hävstångsgrad lägsta, år	95.4	103.3	87.4	75.8	75.8
Genomsnittlig årsavkastning Captor Scilla Global Equity (2 år), %	12.3	14.8	3.2	13.4	3.2
Genomsnittlig årsavkastning Captor Scilla Global Equity (sedan start), %	7.5	8.7	5.6	5.6	7.3
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass B, %	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
Förvaltningsavgift klass C, %	0.38	0.38	0.38	0.375	0.375
Förvaltningsavgift klass K, %	0.43	0.43	0.43	0.425	0.425
Transaktionskostnader, tkr	212	225	202	224	184
Transaktionskostnader, %	0.04	0.04	0.04	0.05	0.04
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	75	38	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00

	2025	2024	2023	2022	2021
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Insättning och uttagsavgift klass K, %	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	41.23	41.49	41.99	42.7	41.90
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	1.40	1.51	1.00	0.6	0.6

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

FONDENS UTVECKLING

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	569	564	450	432	418
- varav klass A	0	0	0	0	0
- varav klass B	27	27	21	25	15
- varav klass C	542	537	429	407	403
- varav klass K	0	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	0	0	0	0	0
Andelsvärde klass B, sek	314.9487	312.9882	251.1534	239.02	237.63
Andelsvärde klass C, sek	165.0429	163.4016	130.6264	123.85	122.67
Andelsvärde klass K, sek	479.3506	474.8202	379.7718	360.26	357
Antal utestående andelar, tusental	3 371.0829	3 371.9618	3 369.9206	3 390	3 348
- varav utestående för klass A	0	0	0	0	0
- varav utestående för klass B	84.7193	85.5417	83.5500	103	61
- varav utestående för klass C	3 286.2825	3 286.2825	3 286.2825	3 286	3 286
- varav utestående för klass K	0.0811	0.1375	0.0881	0	0
Totalavkastning Captor Scilla Global Equity, %	0.7	24.9	5.4	1	27.3
Totalavkastning jämförelseindex, %	1.4	14.6	3.7	6.4	27.5
Aktiv risk (Tracking error), %	4.3	5.0	5.5	8.5	8.3

	2020	2019
Fondförmögenhet, mkr	333	367
- varav klass A	0	3
- varav klass B	16	35
- varav klass C	317	329
- varav klass K	0	0
Andelsvärde klass A, sek	300	310.26

	2020	2019
Andelsvärde klass B, sek	187.43	224.92
Andelsvärde klass C, sek	96.39	115.24
Andelsvärde klass K, sek	0	0
Antal utestående andelar, tusental	3 373	3 019
- varav utestående för klass A	0	9
- varav utestående för klass B	87	156
- varav utestående för klass C	3 286	2 855
- varav utestående för klass K	0	0
Totalavkastning Captor Scilla Global Equity, %	-16.4	15.2
Totalavkastning jämförelseindex, %	-15.5	12.1
Aktiv risk (Tracking error), %	7.9	6.4

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.

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 ____% hållbara investeringar

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

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter 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.

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

Fonden exkluderar produkter och tjänster associerade med identifierade hållbarhetsrisker som exempelvis fossila bränslen, kontroversiella vapen, alkohol, tobak och kommersiell spelverksamhet.

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsincidenter som resulterat i avyttring eller granskning	0 st.
Utsläppsminskning i portföljen (vägt genomsnittliga koldioxidintensitet Scope 1+2)	77 tCO ₂ e per MEUR i omsättning
Efterlevnad av internationella normer och konventioner	Innehav som bryter mot internationella normer och konventioner exkluderas från fonden redan före investering genom fondens ESG-hedge. Under året har inga innehav ändrat bedömning, och samtliga är fortsatt godkända.
Exponering mot kontroversiella vapen	Innehav med exponering mot kontroversiella vapen exkluderas från fonden redan före investering genom fondens ESG-hedge. Under året har inga innehav ändrat bedömning, och samtliga är fortsatt godkända.

○ Och jämfört med de förgående perioderna?

	2025	2024	2023	2022
Hållbarhetsincidenter	0 st.	1 st.	0 st.	0 st.
Utsläppsminskning	77 tCo ₂ e per MEUR i omsättning	N/A	N/A	N/A
Internationella normer och konventioner	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser
Kontroversiella vapen	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering

○ Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den till hållbara investeringen till dessa mål?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden

○ 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?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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.

I EU taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för de miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheterna. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas enligt artikel 7 (EU) 2019/2088 (Disclosureförordningen) och bolaget kommer att rapportera i enlighet med artikel 11(2) (EU) 2019/2088. Fonden beaktar i investeringsbeslut huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

På fondbolagets hemsida <https://captor.se/hallbarhet/> finns mer information för bolagets Due dilligence rutiner. Där finns även en beskrivning kring metod, löpande kontroll och återrapportering. Fonden har sedan start beaktat olika typer av hållbarhetsfaktorer och dess negativa samt positiva påverkan. År 2023 var första året fonden rapporterade. Mer information om hur negativa konsekvenser beaktas beskrivs i redogörelsen som publiceras senast sista juni 2026.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2025



**Tillgångsallokeri
ng** beskriver
andelen
investeringar i
specifika
tillgångar

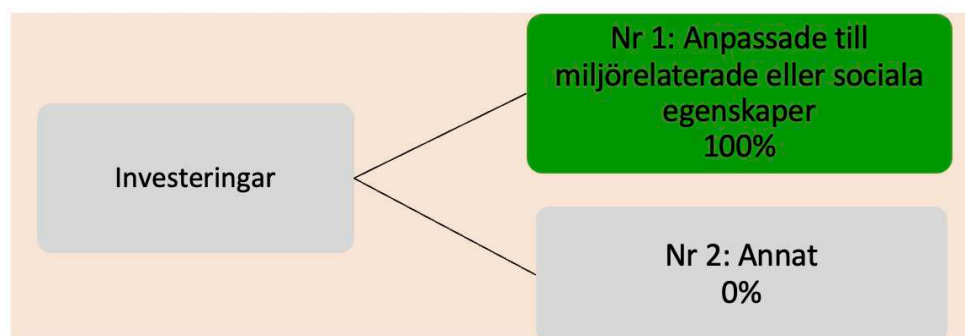
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet Inc	Kommunikation	2,93%	USA
Nvidia	Teknik	2,91%	USA
Apple Inc	Teknik	2,81%	USA
Microsoft Corp	Teknik	2,69%	USA
Broadcom Inc	Teknik	1,80%	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,74%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	0,99%	USA
Helvetia hol-reg	Finans	0,93%	Schweiz
Oversea-Chinese Banking Corp L	Finans	0,64%	Singapore
Swiss Prime Site AG	Fastigheter	0,63%	Schweiz
Poste Italiane	Kommunikation	0,61%	Italien
The Sage Group	Teknik	0,61%	Storbritannien
Allianz SE	Finans	0,60%	Tyskland
The Bank of Nova Scotia	Finans	0,60%	Kanada
National Bank of Canada	Finans	0,60%	Kanada

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden

○ Vad var tillgångsallokeringen?

Referensår 2025



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.

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.

○ I vilka sektorer gjordes investeringarna?

Fondens investeringar är gjorda i sektorerna dagligvaror, industri, bank/finans, teknik, hälsovård, försäkring, sällanköpsvaror, kommunikation, råvaror, fastigheter och infrastruktur.

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

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

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.

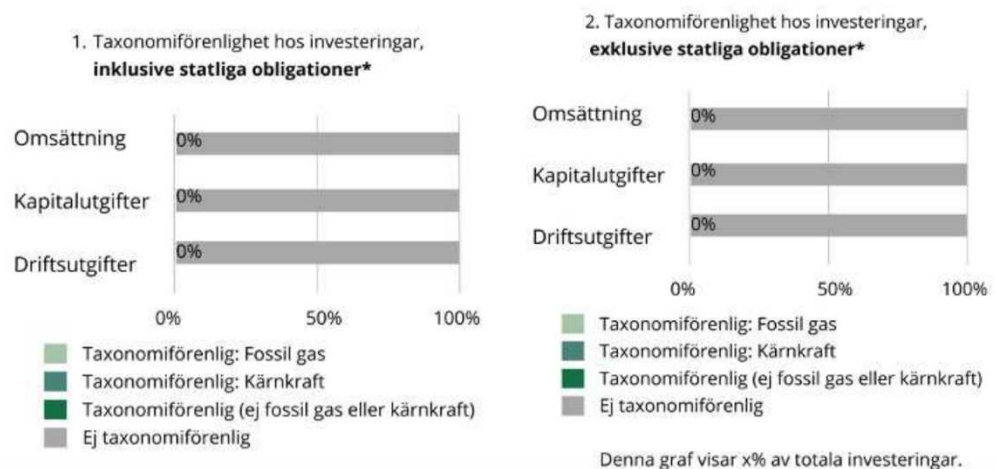
- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

☐ Ja

☐ I fossil gas ☐ I kärnkraft

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produkten investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper



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

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

0%

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

Andelen var 0% för samtliga referensperioder, under 2025 var andelen hållbara investeringar i linje med EU taxonomin också 0%.

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

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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.



Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kassa och swapar. Samtliga av fondens investeringar kontrolleras för att vara i linje med fondens miljörelaterade och sociala minimiskyddsåtgärder. Vid årets utgång var denna kategori 0%.

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

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



Fonden främjar investeringar i bolag som efterlever internationella normer och konventioner som UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondens innehav granskas kontinuerligt för att säkerställa att innehaven ligger i linje med ovan nämnda normer och konventioner.

Genom att fonden har under året screenat samtliga innehav och sålt av de som inte når upp till fondens hållbarhetskriterier så främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha 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 Scilla Global Equity +1%

S&P Global Low Volatility Index +1,4%

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