

Årsberättelse för Captor Aster Global Credit Short Term

515603-2145

2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 avseende Captor Aster Global Credit Short Term, 515603-2145. Fonden startade 2022-09-01.

Fondens inriktning

Captor Aster Global Credit Short Term är en global företagsobligationsfond. Fonden har ränteexponering 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 984 mkr till 1 310 mkr, varav 737 656 tkr utgör inflöden, -491 738 tkr utflöden och 79 697 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 5.4 %.

Riskbedömningsmetod

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ('VaR'), där den beräknade sammanlagda risknivån för fondens exponeringar inte får överstiga 3% av fondens värde. VaR beräknas utifrån ett konfidensintervall på 95%, innehavsperioden är en (1) affärsdag. VaR per balansdagen 0.16 %, Högsta VaR 0.16 %, Lägsta VaR 0.16 %, Genomsnittlig VaR 0.16 %.

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 har fonden huvudsakligen använt ränte- och kreditderivat för att upprätthålla räntebindningstiden respektive skapa en god diversifiering avseende kreditrisk. Detta har genomförts med en central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även 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 (2024-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag används pris från senaste handelsdagen före balansdagen. Om pris inte kan erhållas eller är missvisande enligt

fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Jämförelseindex och aktivitetsgrad

Captor Aster Global Credit Short Term 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)	2024-12-31	2023-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	16 143	27 018
Värdeförändring på OTC-derivat	2 542	-3 471
Ränteintäkter	94 124	38 531
Valutakursvinster och -förluster netto	-988	-11
Summa intäkter och värdeförändring	111 821	62 067
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-4 596	-1 999
- varav ersättning till fondbolaget	-4 596	-1 999
Räntekostnader	-26 771	-13 822
Övriga finansiella kostnader	-23	-14
Övriga kostnader	-734	-202
Summa kostnader	-32 124	-16 037
Årets resultat	79 697	46 030

Balansräkning

Belopp (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 260 984	969 468
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	36 631	20 342
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 297 615	989 810
Bankmedel och övriga likvida medel	27 602	6 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 436	5 867
Övriga tillgångar	2 687	2 662
Summa tillgångar	1 333 340	1 004 518
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	11 029	11 813
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	11 029	11 813
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 362	8 308
Övriga skulder	0	61
Summa skulder	23 391	20 182
FONDFÖRMÖGENHET	1 309 949	984 336
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-30 190	-1 309
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	103 484	64 784

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	984 334	285 142
Andelsutgivning	737 656	738 711
Andelsinlösen	-491 738	-85 085
Årets resultat enligt resultaträkningen	79 697	46 030
Utdelning	0	-462
Fondförmögenhet vid årets slut	1 309 949	984 336

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	12 000 000	12 061	0.9
NYKRE Float 04/01/27	Denmark	15 000 000	15 115	1.2
NYKRE Float 10/01/26	Denmark	10 000 000	10 094	0.8
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	30 000 000	30 308	2.3
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	10 000 000	10 023	0.8
	Sum Denmark		77 601	5.9
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	50 000 000	50 561	3.9
DNBNO Float 09/03/29	Ireland	16 000 000	15 992	1.2
SWEDA Float 09/27/29	Ireland	60 000 000	59 674	4.6
	Sum Ireland		126 227	9.6
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	30 000 000	31 658	2.4
SVEGNO Float 12/18/29	Luxembourg	30 000 000	29 984	2.3
	Sum Luxembourg		61 642	4.7
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	60 000 000	60 212	4.6
DANBNK 3 1/2 12/20/28	Sweden	6 000 000	6 160	0.5
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	28 000 000	28 413	2.2
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	20 000 000	21 025	1.6
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	50 000 000	50 210	3.8

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	30 000 000	30 263	2.3
LFBANK 3 09/19/29	Sweden	20 000 000	20 238	1.5
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	20 000 000	19 571	1.5
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 504	0.8
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	156 000 000	160 965	12.3
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	2 000 000	2 045	0.2
SBAB 0 1/4 06/09/27	Sweden	26 000 000	24 610	1.9
SEB 3 12/06/29	Sweden	112 000 000	112 552	8.6
SGB 1 11/12/26	Sweden	54 000 000	53 038	4.0
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	20 000 000	19 226	1.5
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	10 000 000	10 156	0.8
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	66 000 000	66 657	5.1
SKANBK Float 06/23/27	Sweden	66 000 000	66 824	5.1
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	24 000 000	24 359	1.9
SKANEB Float 08/28/28	Sweden	22 000 000	22 225	1.7
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	26 000 000	26 049	2.0
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	46 000 000	46 127	3.5
SHBASS 2 09/01/28	Sweden	97 000 000	95 100	7.3
SHBASS 4 05/02/29	Sweden	14 000 000	15 013	1.1
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	8 906	0.7
	Sum Sweden		1 000 448	76.4
	Sum Obligationer		1 265 918	96.6
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 265 918	96.6
CDS		71 600 000	17 809	1.4
CDS		20	738	0.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
CDS		65 400 000	15 301	1.2
CDS		17 000 000	587	0.0
	Sum CDS		34 435	2.6
Swap		60 000 000	630	0.0
Swap		80 000 000	943	0.1
Swap		60 000 000	-73	0.0
Swap		50 000 000	-19	0.0
Swap		30 000 000	-719	-0.1
Swap		70 000 000	-546	0.0
Swap		70 000 000	-1 917	-0.1
Swap		170 000 000	-5 112	-0.4
Swap		80 000 000	-1 458	-0.1
Swap		190 000 000	-7 796	-0.6
Swap		30 000 000	-197	0.0
Swap		70 000 000	-1 124	-0.1
Swap		50 000 000	-1 638	-0.1
Swap		30 000 000	-1 666	-0.1
	Sum Swap		-20 692	-1.6
	Sum Övriga finansiella instrument		13 743	1.0
	Sum Finansiella instrument		1 279 661	97.7
	Sum Övriga tillgångar och skulder		30 288	2.3
	Total		1 309 949	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	14 156	1.1

Största emittenter

Emittent	% av fond
SEB Covered Bond Programme	15.5
Nordea Hypotek AB	14.9
Stadshypotek AB	13.9
Swedbank Hypotek AB	13.3
Kingdom of Sweden	6.3
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	5.7

Emittent	% av fond
Landshypotek Bank AB	5.2
Danske Hypotek AB	4.1
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3.3
Länsförsäkringar Hypotek AB	3.1

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	48.0
Investment grade	AA	3.1
Investment grade	A	13.7
Investment grade	BBB	34.0
HighYield	BB	0.8

Nyckeltal

	2024	2023	2022
RISKMÅTT			
Total risk Captor Aster Global Credit Short Term, %	1.2	1.8	2.4
Duration, år	0.0	0.1	0.6
Spreadexponering, %	0.34	0.77	0.87
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (2 år), %	5.9	0.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (sedan start), %	5.9	6.4	0.0
KOSTNADER			
Förvaltningsavgift klass A, %	0.40	0.40	0.40
Förvaltningsavgift klass B, %	-	0.25	0.25
Förvaltningsavgift klass C, %	0.25	0.25	0.25
Transaktionskostnader, tkr	658	215	97
Transaktionskostnader, %	0.05	0.02	0.03
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	100	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	0-2	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	30.02	27.18	28.39
ÖVRIG INFORMATION			
Omsättningshastighet	0.54	0.43	0

Riskmåttan grundar sig normalt på två års historik (24 observationer). Då Fonden startade 2022-09-01 kan dessa inte beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Fondens Utveckling

	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	1 310	984	285
- varav klass A	359	235	112
- varav klass B	0	52	0
- varav klass C	951	697	174
Andelsvärde klass A, sek	342.3628	325.1959	305.7866
Andelsvärde klass B, sek	0	205.8105	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	114.5580	108.6498	102.0042
Antal utestående andelar, tusental	9 347.2040	7 392.7061	2 066.404
- varav utestående för klass A	1 049.8096	723.3860	364.8993
- varav utestående för klass B	0	251.8787	0.0000
- varav utestående för klass C	8 297.3943	6 417.4414	1 701.5050
Totalavkastning Captor Aster Global Credit Short Term, %	5.4	6.5	2

Fondförmögenhet, mkr

- varav klass A

- varav klass B

- varav klass C

Andelsvärde klass A, sek

Andelsvärde klass B, sek

Andelsvärde klass C, sek

Antal utestående andelar, tusental

- varav utestående för klass A

- varav utestående för klass B

- varav utestående för klass C

Totalavkastning Captor Aster Global Credit Short Term, %

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 14 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 3 644 tkr, varav ledande befattningshavare 841 tkr, ansvariga för kontrollfunktioner 1 120 tkr samt risktagare 1 684 tkr.

Produktnamn: Captor Aster Global Credit Short-Term Identifieringskod för juridiska personer: 636700XQ09SAPW2JA246

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 19,6% 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 hanterar hållbarhetsrisker genom en särskild metod som anpassats till dess investeringsstrategi. En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de skulle förverkligas, kan ha en negativ inverkan på investeringens värde. För att hantera hållbarhetsrisker i fondens CDS-indexinvesteringar har Captor utvecklat en metod där fonden köper en korg med kreditskydd på ett antal utvalda bolag. Denna korg, eller ESG-hedge, består av bolag som inte klarat Captors screeningkriterier. Genom att neutralisera risken i dessa bolag tar fonden ett aktivt beslut för att minska hållbarhetsriskerna och på så vis kan vi säga att vi "väljer bort" bolag.

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar men strävar, där det är möjligt utifrån fondens likviditets- och avkastningskrav, efter att använda metoden "välja in" genom investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer. Genom denna ambition, i kombination med fondens exkluderingskriterier, främjas både miljömässiga och sociala



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

egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.

○ **Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

2024 var det 75% av fondens kreditinvesteringsuniversum som klarade hållbarhetsscreeningen. 25% klarade inte screeningen och ingick därför i årets ESG hedge. Andel gröna obligationer 2023 var 19,6%

○ **Och jämfört med de förgående perioderna?**

Captor Aster Global Credit Short-Term	2024	2023	2022	2021
Andel av kreditinvesteringsuniversum som klarade screening	75%	75%	76%	N/A
Andel av kreditinvesteringsuniversum som <u>inte</u> klarade screening	25%	25%	24%	N/A
Andel gröna obligationer	19,6%	10,2%	0,7%	N/A

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

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar, men kommer där det bedöms vara möjligt baserat på fondens likviditets- och avkastningskrav välja in gröna-, sociala- eller hållbara obligationer. Genom att fonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Exempel på miljöeffekter är ökad andel förnyelsebar energi, minskade utsläpp och gröna fastigheter.

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

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

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 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.

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.

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 återrapporering. 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 2025.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2024

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

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea Hypotek AB	Finans	12,29	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	8,59%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	7,26%	Sverige
Skandiabanken Aktiebolag	Finans	5,10%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	5,09%	Sverige
Borgo	Finans	4,60%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	4,56%	Sverige
Kingdom of Sweden	Stat	4,05%	Sverige
DNB Boligkreditt AS	Finans	3,86%	Norge
Landshypotek Bank AB	Finans	3,83%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	3,52%	Sverige
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	2,42%	Norge
Realkredit Danmark A/S	Finans	2,31%	Danmark
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	2,31%	Sverige
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	2,29%	Norge



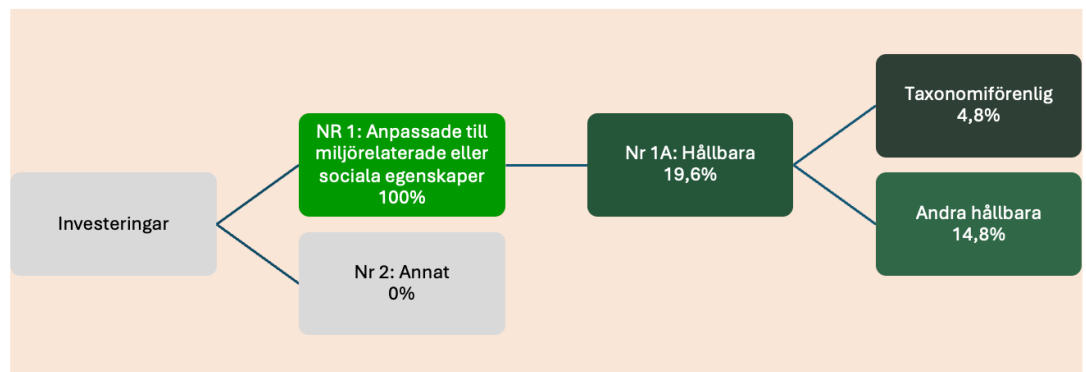
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

19,6% av fondens investeringar var hållbarhetsrelaterade investeringar.

○ Vad var tillgångsallokeringen?

Minst 90% av fondens investeringar förväntas vara anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Årets utgång blev 100%. Kassa och swapar går under kategorin "Nr 2 Annat" och blev 0% av fonden. 19,6% av fonden gjordes i hållbara investeringar, miniminivån är 0%.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar



Nr 1: Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2: Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper eller anses som hållbara investeringar.

Underkategorin Nr 1A Hållbara omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

○ I vilka sektorer gjordes investeringarna?

Värdepappersinvesteringarna skedde i sektorerna finans och statlig. Övrig exponering har uppnåtts via derivat.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

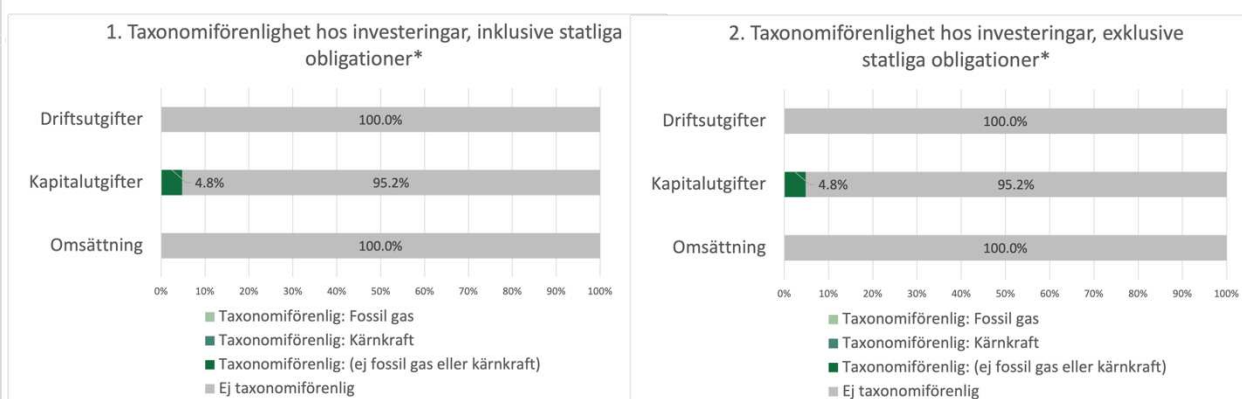
- Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹

☐ 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 produkten investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



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

Vi hämtar först data direkt från Hypoteket. Om dessa uppgifter inte är tillgängliga, använder vi i stället data från bolagsrapporter. Eftersom de gröna obligationerna i fonden enbart består av covered bonds och därmed är lån, rapporterar vi endast capex.

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

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.

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

	2024	2023
Driftutgifter	0%	0%
Kapitalutgifter	4,8%	0%
Omsättning	0%	0%


 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: 100%, Kapitalutgifter: 95,2%, driftsutgifter: 100%.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden gjorde inga socialt hållbara investeringar 2024.

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. 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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Anders Råge
Styrelseordförande

Fredrik Edlund
Verkställande direktör

Lars Lövgren
Styrelseledamot

Sten Schröder
Styrelseledamot

Mia Ekblad
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor