

Årsberättelse för Captor Aster Global High Yield

515603-2137

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 High Yield, 515603-2137. Fonden startade 2022-12-06.

Fondens inriktning

Captor Aster Global High Yield 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 409 mkr till 572 mkr, varav 277 052 tkr utgör inflöden, -151 412 tkr utflöden och 37 397 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 9.0 %.

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 0.66 %, Högsta VaR 0.66 %, Lägsta VaR 0.65 %, Genomsnittlig VaR 0.65 %.

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 High Yield 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	738	15 207
Värdeförändring på OTC-derivat	27 113	7 827
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-21 451	11 648
Ränteintäkter	35 399	16 400
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 420	426
Summa intäkter och värdeförändring	40 379	51 508
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-1 938	-983
- varav ersättning till fondbolaget	-1 938	-983
Räntekostnader	-555	-203
Övriga finansiella kostnader	-13	-13
Övriga kostnader	-476	-239
Summa kostnader	-2 982	-1 438
Årets resultat	37 397	50 070

Balansräkning

Belopp (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	556 987	379 244
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	51 000	28 252
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	607 987	407 496
Bankmedel och övriga likvida medel	8 163	18 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 534	2 759
Övriga tillgångar	-47 326	-19 665
Summa tillgångar	573 358	408 976
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	0
Övriga skulder	1 341	0
Summa skulder	1 346	0
FONDFÖRMÖGENHET	572 012	408 976
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-47 537	-20 551
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	62 138	61 205

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	408 975	98 133
Andelsutgivning	277 052	280 447
Andelsinlösen	-151 412	-19 674
Årets resultat enligt resultaträkningen	37 397	50 070
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	572 012	408 976

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	8 000 000	8 040	1.4
	Sum Denmark		8 040	1.4
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	16 000 000	16 179	2.8
SWEDA Float 09/27/29	Ireland	10 000 000	9 946	1.7
	Sum Ireland		26 125	4.6
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	16 000 000	16 884	3.0
	Sum Luxembourg		16 884	3.0
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	8 000 000	8 028	1.4
DANBNK 3 1/2 12/20/28	Sweden	8 000 000	8 214	1.4
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	16 000 000	16 236	2.8
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	8 000 000	8 410	1.5
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	8 000 000	8 034	1.4
LANHYP Float 02/19/29	Sweden	10 000 000	10 021	1.8
LFBANK 1 09/15/27	Sweden	31 000 000	29 786	5.2
LANSBK 0 1/2 09/20/28	Sweden	34 000 000	31 342	5.5
LFBANK 3 09/19/29	Sweden	12 000 000	12 143	2.1
LFBANK 3 3/4 09/30/30	Sweden	16 000 000	16 740	2.9
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	20 000 000	19 571	3.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	4 000 000	4 202	0.7
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	20 000 000	20 701	3.6
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	54 000 000	55 717	9.7
SBAB 2 06/17/26	Sweden	10 000 000	10 038	1.8
SBAB 3 1/2 06/14/28	Sweden	42 000 000	43 841	7.7
SBAB 4 05/23/29	Sweden	2 000 000	2 141	0.4
SEB 3 12/06/27	Sweden	26 000 000	26 295	4.6
SEB 3 12/06/29	Sweden	78 000 000	78 385	13.7
SGB 1 11/12/26	Sweden	20 000 000	19 644	3.4
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	44 000 000	42 298	7.4
SHBASS 2 1/2 02/01/30	Sweden	10 000 000	10 017	1.8
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	8 000 000	8 080	1.4
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	11 000 000	11 030	1.9
SHBASS 4 05/02/29	Sweden	8 000 000	8 579	1.5
	Sum Sweden		509 493	89.1
	Sum Obligationer		560 542	98.0
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		560 542	98.0
CDS		29 100 000	25 318	4.4
CDS		27 600 000	25 735	4.5
CDS		3 000 000	921	0.2
	Sum CDS		51 974	9.1
	Sum Övriga finansiella instrument		51 974	9.1
	Sum Finansiella instrument		612 516	107.1
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-40 504	-7.1
	Total		572 012	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	3 711	0.6

Största emittenter

Emittent	% av fond
Kingdom of Sweden	15.1
Länsförsäkringar Hypotek AB	14.8
Nordea Hypotek AB	14.3
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	14.1
SEB Covered Bond Programme	13.0
Stadshypotek AB	4.4
Danske Hypotek AB	4.3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4.2
Landshypotek Bank AB	4.1
Swedbank Hypotek AB	2.0

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	47.7
Investment grade	BBB	1.7
HighYield	BB	30.3
HighYield	B	14.0

Nyckeltal

	2024	2023	2022
RISKMÅTT			
Total risk Captor Aster Global High Yield, %	6.7	8.7	0.0
Duration, år	3.3	3.2	4.1
Spreadexponering, %	0.28	3.54	0.84
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global High Yield (2 år), %	13.7	0.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global High Yield (sedan start), %	12.1	15.2	0.0
KOSTNADER			
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.40	0.40
Transaktionskostnader, tkr	457	252	0
Transaktionskostnader, %	0.08	0.06	0
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	32	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	47.99	46.16	40.00
ÖVRIG INFORMATION			
Omsättningshastighet	0.26	0.14	0

Fondens Utveckling

	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	572	409	98
- varav klass A	95	25	0
- varav klass C	477	384	98
Andelsvärde klass A, sek	380.6323	349.8771	295.74
Andelsvärde klass C, sek	127.2919	116.7717	98.48
Antal utestående andelar, tusental	3 999.1977	3 357.4911	996.4405
- varav utestående för klass A	248.4638	72.5624	0.0333
- varav utestående för klass C	3 750.7339	3 284.9287	996.4072
Totalavkastning Captor Aster Global High Yield, %	9.0	18.5	-1.9

Fondförmögenhet, mkr
- varav klass A
- varav klass C
Andelsvärde klass A, sek
Andelsvärde klass C, sek
Antal utestående andelar, tusental
- varav utestående för klass A
- varav utestående för klass C
Totalavkastning Captor Aster Global High Yield, %

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.

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 17,5% 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

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

○ **Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

2024 var det 83% av fondens kreditinvesteringsuniversum som klarade hållbarhetsscreeningen. 17% klarade inte screeningen och ingick därför i årets ESG hedge. Andel gröna obligationer 2024 var 17,5%.

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

Captor Aster High Yield	2024	2023	2022	2021
Andel av kreditinvesteringsuniversum som klarade screening	83%	81%	79%	N/A
Andel av kreditinvesteringsuniversum som <u>inte</u> klarade screening	17%	19%	21%	N/A
Andel gröna obligationer	17,5%	9,2%	0%	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, 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 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
SEB Covered Bond Programme	Finans	13,7%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	9,7%	Sverige
Sveriges säkerställda obligationer AB	Finans	7,7%	Sverige
Kingdom of Sweden	Finans	7,4%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	5,5%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	5,2%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	4,6%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	3,6%	Sverige
Kingdom of Sweden	Finans	3,4%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	3,4%	Sverige
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	3,0%	Norge
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	2,9%	Sverige
Danske Hypotek AB	Finans	2,8%	Sverige
DNB Boligkredit AS	Finans	2,8%	Norge
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	2,1%	Sverige



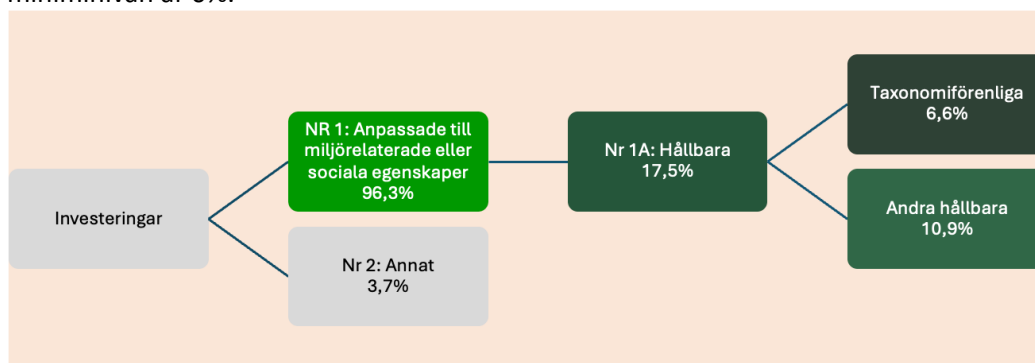
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

17,5% 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 96,3%. Kassa och swapar går under kategorin "Nr 2 Annat" och blev 3,7% av fonden. 17,5% 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.

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 **kärnkraft** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

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

I vilka sektorer gjordes investeringarna?

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

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

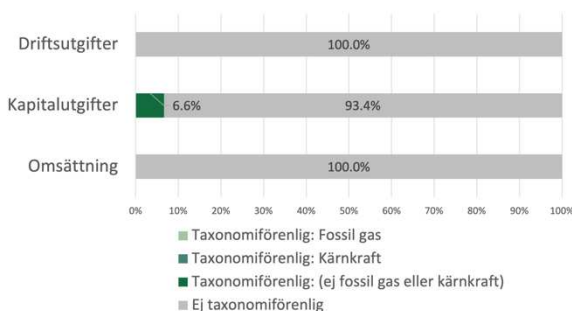
☐ Ja

☐ I fossil gas ☐ I kärnkraft

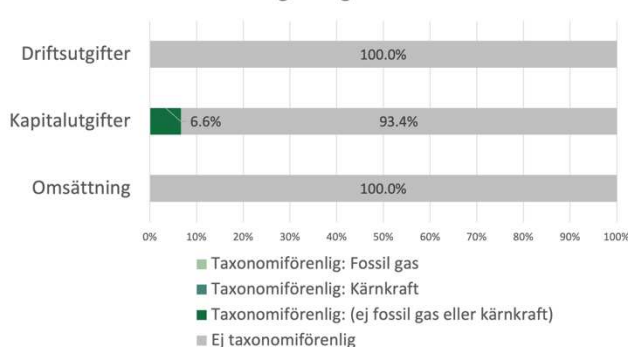
☒ Nej

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.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive 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

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 kärnkraftsrelaterad 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 kärnkraft 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	6,6%	0%
Omsättning	0%	0%

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

Omsättning: 100%, Kapitalutgifter: 93,4%, driftsutgifter: 100%.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden gjorde inga socialt hållbara investeringar 2023.

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?

Captor Aster Global High Yield 9,0%

Bloomberg Global High Yield Hedged SEK 8,7%



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