

Årsberättelse för Captor Dahlia Green Bond

515602-9885

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 Dahlia Green Bond, 515602-9885. Fonden startade 2018-07-02.

Fondens inriktning

Captor Dahlia Green Bond är en aktivt förvaltat obligationsfond som investerar i så kallade gröna obligationer. Med en grön obligation avses en obligation eller andra räntebärande finansiella tillgångar där likviden används för att finansiera eller refinansiera projekt som har en positiv miljöpåverkan. Fonden placerar huvudsakligen kapitalet i gröna obligationer men också i obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med olika hållbarhetsteman såsom social bonds eller sustainability bonds. Captor Dahlia Green Bond omfattar bland annat projekt inom förnybar energi, energieffektivitet, rena transporter, anpassning till klimatförändringar och gröna byggnader. Projekten som finansieras av gröna obligationer kan beröra mer än en kategori. Fonden använder derivat för att optimera räntekomponenten med avseende på räntekurva och valuta. Vidare öppnar fonden upp kreditkomponenten mot en global marknad. Fonden tillämpar även screening för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 972 mkr till 981 mkr, varav 91 011 tkr utgör inflöden, -121 883 tkr utflöden och 40 767 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 4.1 %.

Riskbedömningsmetod

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den övergripande risknivån i fonden.

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 en diversifiering över emittenter och sektorer. 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 att bryggfinansiera genom värdepappersutlåning.

Handel med derivatinstrument

I enlighet med fondbestämmelserna använder fonden huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden. Detta har genomförts med central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i viss omfattning används genom utlåning av värdepapper.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (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 Dahlia Green Bond jämförs Bloomberg MSCI Euro Corp Green Bond Index hedged to SEK (H31617SE). Dahlias investeringsstrategi med aktiva val av obligationer utgivna under gröna emissionsramverk stämmer överens med urvalet som görs för indexet Bloomberg MSCI Euro Corp Green Bond. Indexet har versioner som beräknas inklusive valutasäkring, vilket överensstämmer med riskprofilen för motsvarande andelsklasser utgivna av fonden. Fondens aktivitetsgrad mäts med riskmåttet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Resultaträkning

Belopp (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	25 758	33 706
Värdeförändring på OTC-derivat	6 707	18 454
Ränteintäkter	45 049	32 386
Valutakursvinster och -förluster netto	-14 647	11 292
Summa intäkter och värdeförändring	62 867	95 838
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-2 543	-2 200
- varav ersättning till fondbolaget	-2 543	-2 200
Räntekostnader	-19 420	-25 959
Övriga finansiella kostnader	-25	-61
Övriga kostnader	-112	-28
Summa kostnader	-22 100	-28 248
Årets resultat	40 767	67 590

Balansräkning

Belopp (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	946 959	945 353
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15 109	23 156
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	962 068	968 509
Bankmedel och övriga likvida medel	15 941	16 822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 756	7 408
Övriga tillgångar	10 246	9 624
Summa tillgångar	999 011	1 002 363
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	15 848	28 947
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	15 848	28 947
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 722	1 893
Övriga skulder	21	0
Summa skulder	17 591	30 840
FONDFÖRMÖGENHET	981 420	971 523
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	9 600
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	4 120
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	52 887

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	971 525	834 565
Andelsutgivning	91 011	301 743
Andelsinlösen	-121 883	-232 375
Årets resultat enligt resultaträkningen	40 767	67 590
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	981 420	971 523

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
PROXBB 0 3/4 11/17/36	Belgium	1 500 000	12 485	1.3
	Sum Belgium		12 485	1.3
NYKRE Float 04/16/29	Denmark	16 000 000	16 205	1.7
	Sum Denmark		16 205	1.7
BNP 0 3/8 10/14/27	France	1 000 000	10 975	1.1
SUEZFP 2 3/8 05/24/30	France	1 600 000	17 847	1.8
	Sum France		28 822	2.9
EUROGR 1.113 05/15/32	Germany	500 000	4 962	0.5
HHOCGR 0 1/8 02/24/31	Germany	1 000 000	9 701	1.0
SAGAX 4 3/8 05/29/30	Germany	400 000	4 888	0.5
	Sum Germany		19 551	2.0
DANBNK 4 1/2 11/09/28	Ireland	1 000 000	12 044	1.2
DNBNO 4 5/8 11/01/29	Ireland	1 200 000	14 657	1.5
ELLEVI Float 01/16/32	Ireland	15 000 000	15 554	1.6
ELLEVI Float 06/11/27	Ireland	6 000 000	6 132	0.6
EPIBSS 4 1/2 03/21/29	Ireland	16 000 000	17 332	1.8
EPIBSS Float 09/14/27	Ireland	9 000 000	9 164	0.9
ERICB 5 3/8 05/29/28	Ireland	1 400 000	17 689	1.8
ESBIRE 1 1/8 06/11/30	Ireland	400 000	4 183	0.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
FASTIG 4.955 10/04/28	Ireland	11 000 000	11 850	1.2
FASTIG Float 05/19/28	Ireland	12 000 000	12 420	1.3
FINPOW 3 1/4 03/20/34	Ireland	2 000 000	23 686	2.4
NESVFH 3 7/8 05/21/31	Ireland	500 000	5 979	0.6
SEB 0 3/4 08/09/27	Ireland	1 500 000	16 359	1.7
SEB 4 1/8 06/29/27	Ireland	500 000	6 061	0.6
STATK 3 3/8 03/22/32	Ireland	200 000	2 391	0.2
	Sum Ireland		175 501	17.9
JFM 0.01 02/02/28	Japan	500 000	5 310	0.5
	Sum Japan		5 310	0.5
AIFP 0 3/8 05/27/31	Luxembourg	1 500 000	14 670	1.5
AMPRIO 3 1/8 08/27/30	Luxembourg	1 500 000	17 342	1.8
ELIAV 4 01/27/29	Luxembourg	800 000	9 839	1.0
ELTLX 1.705 02/24/27	Luxembourg	7 000 000	6 855	0.7
ELTLX 4.838 11/18/27	Luxembourg	14 000 000	14 538	1.5
ERGIM 4 1/8 07/03/30	Luxembourg	500 000	6 025	0.6
HEIGR 3 3/8 10/17/31	Luxembourg	2 500 000	29 260	3.0
LANSBK 4.913 11/18/26	Luxembourg	8 000 000	8 313	0.8
MINGNO 0.01 02/18/28	Luxembourg	900 000	9 467	1.0
NDASS 0 1/2 03/19/31	Luxembourg	1 700 000	16 751	1.7
REESM 3 01/17/34	Luxembourg	500 000	5 778	0.6
RWE 3 5/8 01/10/32	Luxembourg	2 000 000	24 239	2.5
SRBANK 4 7/8 08/24/28	Luxembourg	1 900 000	23 415	2.4
SRGIM 0 3/4 06/17/30	Luxembourg	2 000 000	20 297	2.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
STERV 4 1/4 09/01/29	Luxembourg	700 000	8 426	0.9
STERV 5 11/08/28	Luxembourg	20 000 000	21 125	2.2
TVOYFH 4 1/4 05/22/31	Luxembourg	800 000	9 695	1.0
	Sum Luxembourg		246 035	25.1
ALLRNV 0 7/8 06/24/32	Netherlands	1 000 000	10 025	1.0
ENEXIS 0 5/8 06/17/32	Netherlands	1 000 000	9 685	1.0
VESTNL 0 3/4 10/18/31	Netherlands	700 000	6 770	0.7
	Sum Netherlands		26 480	2.7
AGDERE Float 02/05/29	Norway	10 000 000	9 824	1.0
EIDSIV 2 3/8 05/26/31	Norway	12 000 000	10 211	1.0
ENTRAN Float 06/29/27	Norway	4 000 000	3 883	0.4
HAFECO Float 10/17/28	Norway	18 000 000	17 815	1.8
LSGNO Float 04/26/28	Norway	3 000 000	2 983	0.3
LSGNO Float 09/17/27	Norway	4 000 000	3 907	0.4
MORGNO Float 01/25/28	Norway	10 000 000	9 781	1.0
MOWINO Float 05/03/29	Norway	18 000 000	17 644	1.8
ORKNO Float 08/31/28	Norway	16 000 000	15 609	1.6
SALMNO Float 01/22/27	Norway	11 200 000	11 092	1.1
TOMNO Float 04/03/29	Norway	10 000 000	9 733	1.0
TOMNO Float 11/04/27	Norway	8 000 000	8 059	0.8
	Sum Norway		120 541	12.3
NTT 0.399 12/13/28	Singapore	200 000	2 089	0.2
	Sum Singapore		2 089	0.2
SPGB 1 07/30/42	Spain	2 000 000	15 682	1.6
	Sum Spain		15 682	1.6

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
ATRLJB Float 02/03/26	Sweden	10 000 000	10 103	1.0
ATRLJB Float 02/22/27	Sweden	10 000 000	10 161	1.0
BALDER Float 06/04/29	Sweden	16 000 000	16 288	1.7
BNRFST Float 05/06/26	Sweden	10 000 000	10 084	1.0
CASTSS Float 03/15/29	Sweden	6 250 000	6 457	0.7
FABGSS 3.97 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 509	2.1
FABGSS Float 06/30/28	Sweden	14 000 000	14 021	1.4
FSTSTN Float 09/21/26	Sweden	6 000 000	6 190	0.6
FVHSAM 3.683 05/18/29	Sweden	14 000 000	14 519	1.5
FVHSAM Float 06/24/31	Sweden	8 000 000	8 022	0.8
HUMFAS Float 05/02/31	Sweden	24 000 000	24 437	2.5
HUSQB Float 11/19/29	Sweden	14 000 000	13 990	1.4
IBTFAS Float 06/11/29	Sweden	10 000 000	10 104	1.0
KLED Float 09/25/26	Sweden	16 000 000	16 188	1.6
KRAFGN Float 10/22/29	Sweden	6 000 000	6 069	0.6
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	20 000 000	20 454	2.1
SKANBK Float 02/01/29	Sweden	8 000 000	8 178	0.8
SKANEB Float 02/14/28	Sweden	8 000 000	8 172	0.8
VACSEA Float 03/24/28	Sweden	18 000 000	18 134	1.8
VATFAL 0 1/2 06/24/26	Sweden	600 000	6 714	0.7
VATFAL 0 1/8 02/12/29	Sweden	1 200 000	12 408	1.3
VOLVAB Float 11/22/28	Sweden	10 000 000	10 172	1.0
WILHEM Float 04/28/28	Sweden	10 000 000	10 329	1.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
	Sum Sweden		281 703	28.7
APD 4 03/03/35	United States	500 000	6 193	0.6
	Sum United States		6 193	0.6
	Sum Obligationer		956 597	97.5
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		956 597	97.5
Fx swap		17 500 000	1 293	0.1
Fx swap		941	0	0.0
Fx swap		-941	0	0.0
Fx swap		21 000 000	460	0.0
Fx swap		53 500 000	1 138	0.1
Fx swap		70 600 000	1 053	0.1
	Sum Fx swap		3 944	0.4
Swap		5 000 000	7 026	0.7
Swap		1 800 000	3 376	0.3
Swap		1 500 000	1 069	0.1
Swap		4 000 000	-1 479	-0.2
Swap		60 000 000	-2 233	-0.2
Swap		50 000 000	-2 892	-0.3
Swap		80 000 000	-5 118	-0.5
Swap		120 000 000	-1 105	-0.1
Swap		50 000 000	-1 857	-0.2
Swap		50 000 000	-2 074	-0.2
	Sum Swap		-5 287	-0.5
	Sum Övriga finansiella instrument		-1 343	-0.1
	Sum Finansiella instrument		955 254	97.3
	Sum Övriga tillgångar och skulder		26 166	2.7
	Total		981 420	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Nasdaq Clearing AB	Segregerad clearing	-6	0.0
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	4 826	0.5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	1 293	0.1

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	2 651	0.3

Största emittenter

Emittent	% av fond
Stora Enso Oyj	3.0
Epiroc Aktiebolag	2.7
Vasakronan AB	2.5
SPAREBANK 1 SR B	2.3
RWE Aktiengesellschaft	2.3
Electrolux AB	2.2
SEB	2.2
Nordea Hypotek AB	2.1
Atrium Ljungberg AB	2.0
Swedbank Hypotek AB	2.0

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	9.2
Investment grade	AA	10.5
Investment grade	A	35.0
Investment grade	BBB	44.0
Likvida medel/ Övr. marknadsvärde		1.2

Nyckeltal

	2024	2023	2022	2021	2020
RISKMÅTT					
Total risk Captor Dahlia Green Bond, %	3.6	6.9	5.6	4.2	4.1
Total risk jämförelseindex, %	3.5	7.8	6.8	2.3	2.0
Duration, år	2.6	3.4	5	5.2	4.5
Spreadexponering, %	1.05	1.14	1.41	1.19	0.91
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (2 år), %	5.9	-3.7	-7.6	-0.8	2.6
Genomsnittlig årsavkastning Captor Dahlia Green Bond (sedan start), %	0.1	-0.7	-2.4	0.1	1.9
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.6	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.4	0.4	0.4
Förvaltningsavgift klass C, %	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Förvaltningsavgift klass D, %	0.25	0.25	0.25	0.25	-
Transaktionskostnader, tkr	109	89	169	56	67
Transaktionskostnader, %	0.01	0.01	0.02	0.004	0.006
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	28	-	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Insättning och uttagsavgift klass D, %	0-2	0-2	0-2	0-2	-
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	26.11	25.92	27.02	25.39	25.56
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.34	0.51	0.2	0.25	0.4

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

Fondens Utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, mkr	981	972	835	1 416	1 190
- varav klass A	2	2	2	2	4
- varav klass B	31	30	37	44	77
- varav klass C	948	940	796	1 370	1 110
- varav klass D	0	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	287.8813	277.4128	0.0000	301.1	304.51
Andelsvärde klass B, sek	195.8990	188.3962	175.15	203.67	205.56
Andelsvärde klass C, sek	100.5209	96.5254	89.61	104.01	104.82
Andelsvärde klass D, eur	94.3278	90.5645	84.21	99.28	0
Antal utestående andelar, tusental	9 599.2945	9 900.6109	9 101	13 398	10 974
- varav utestående för klass A	6.3416	6.2120	7	7	12
- varav utestående för klass B	160.3296	160.3296	209	215	375
- varav utestående för klass C	9 432.6134	9 734.0594	8 884	13 176	10 587
- varav utestående för klass D	0.0100	0.0100	0	0	0
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	4.1	7.7	-13.9	-0.8	2
Totalavkastning jämförelseindex, %	4.8	8.5	-14.6	-0.6	1.9
Aktiv risk (Tracking error), %	1.5	2.5	2.2	2.2	2.2

	2019	2018
Fondförmögenhet, mkr	835	762
- varav klass A	1	0
- varav klass B	20	0
- varav klass C	814	762
- varav klass D	0	0
Andelsvärde klass A, sek	299.48	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	201.76	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	102.72	99.55
Andelsvärde klass D, eur	0	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	8 025	7 656
- varav utestående för klass A	3	0.0000
- varav utestående för klass B	100	0.0000
- varav utestående för klass C	7 922	7 656
- varav utestående för klass D	0	0.0000
Totalavkastning Captor Dahlia Green Bond, %	3.2	-0.5
Totalavkastning jämförelseindex, %	1.4	-0.7
Aktiv risk (Tracking error), %	0.9	0.0

Redovisningsprinciper

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

Ersättningsprinciper

Fondbolagets styrelse antar årligen en ersättningspolicy. Förutom årlig översyn görs uppdatering ifall behov finns. Från årets granskning av avsättningspolicyn har inga avvikelser har rapporterats.

Medarbetares ersättning ska enligt policyn alltid ha en balans mellan fast och rörlig del. Policyn finns att tillgå på bolagets hemsida <https://captor.se/fonder>

Bolaget har under året i genomsnitt haft 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.

Mål för hållbar investering

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: 97%

☒ 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: 0%

☐ 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 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 uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden placerar huvudsakligen kapitalet i gröna obligationer men också i obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med olika hållbarhetsteman så som sociala, hållbara eller hållbarhetslänkade obligationer.

Målet är att bidra positivt till olika miljöeffekter, som ökad andel förnybar energi, minskade utsläpp, positiv utveckling av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och cirkulär ekonomi. Fonden har ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål på minst 85%, detta uppnåddes då fonden vid årets utgång hade 97% hållbara investeringar.

Under året investerade fonden i 24 nya obligationer, samtliga var gröna obligationer.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet att rösta på bolagsstämmor, trots det strävar Captor att, när det bedöms som möjligt, påverka bolagen i frågor relaterade till ESG. Detta sker framför allt genom dialog och annan form av engagemang.

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Resultatet som hållbarhetsindikatorerna visade listas nedan:

Kategorifördelning:

Vid årets utgång var fördelningen i fonden:

Gröna obligationer 91%, Hållbara obligationer 4%, Omställningsobligationer 2%*,
Hållbarhetslänkade 1%, Sociala 0%, icke hållbart 3%.

*läs mer under kategorin "omställningbolag" nedan.

Internationella normer och konventioner:

Fonden genomför en screeningprocess för att säkerställa att innehaven följer internationella normer och konventioner, såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bolag som systematiskt bryter mot dessa principer ska som regel säljas av. Under 2024 såldes inga bolag av ESG relaterad anledning, men vid årets slut var fyra bolag på fondens "watchlist". Detta innebär att fondens externa dataleverantör, eller en intern analys, identifierat potentiella hållbarhetsrisker kopplade till bolagen som kräver vidare granskning. Vid utgången av året kvarstod samtliga bolag på watchlist för fortsatt informationsinsamling under 2025.

Påverkan och engagemang:

Under året träffade Captor ett bolag för att ha en ESG-dialog relaterat till bolagets deltagande i en etanolkartell.

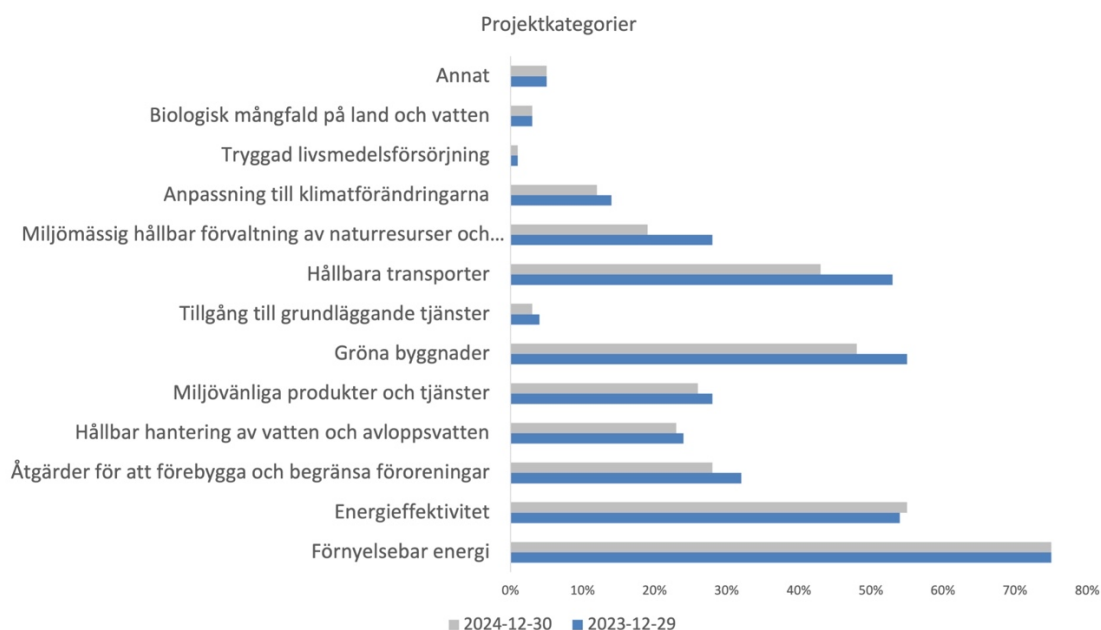
I december 2023 bötfällde EU-kommissionen svenska Lantmännen med en halv miljard euro för deltagande i en etanolkartell. Utredningen inleddes 2013 och omfattade även belgiska Alcogroup och spanska Abengoa. Trots att Abengoa accepterade resultaten 2021, motsatte Lantmännen sig resultatet. Efter att kommissionen avslutat sin granskning av Alcogroup våren 2023, kvarstod Lantmännen som föremål för utredning, vilket resulterade i boten. Lantmännen meddelade att man planerar att överklaga beslutet till EU-domstolen.

Efter EU:s bot, i början av 2024, sattes Lantmännen på Captors "watchlist" på grund av risker kopplade till bolagets praxis för god styrning och potentiella brott mot internationella affärsnormer. Vid ett möte den 21 mars informerade Lantmännen om åtgärder för att förbättra bolagsstyrningen, inklusive inrättande av en compliance-avdelning och utbildning för anställda.

Captor beslutade att ta bort Lantmännen från "watchlist" på grund av bolagets förbättringsåtgärder och det långvariga tidsförloppet sedan händelsen. Samtidigt fortsatte Captor att följa ärendet, då överklagandet kunde ge ny information. Ingen ändring av ärendet har skett under året och Lantmännen är fortsatt godkända som investering.

Projektkategorier:

Fonden rapporterar fördelningen av projektkategorier. Captor använder sig av de kategorier som "ICMA green bond principles" och "ICMA social bond principles" tagit fram som underlag. Dessa är mycket snarlika de sex miljömål som finns i EU taxonomin. Fördelningen mellan olika projektkategorier och hur fonden har skapat bidragit positivt till olika miljöeffekter visas nedan. Notera att ett innehav kan bidra till mer än en kategori, därför överstiger totalen 100%.



Omställningsbolag:

Uttrycket omställningsbolag syftar på ett bolag som befinner sig i en omställning från ett högutsläppande bolag till ett mer hållbart sådant.

Sedan tidigare har emittenter möjlighet att utfärda särskilda "omställningsobligationer". Idag väljer bolag i omställningsprocessen ofta att ge ut en grön obligation i stället. Det är då upp till investeraren att bedöma om företaget och obligationen faktiskt bör klassificeras som under omställning. Captor genomför en intern granskning och bedömer att 15% av fondens innehav kan betraktas som bolag i omställning, trots att de har emitterat gröna obligationer. Sedan tidigare har Captor kvar en obligation som är emitterad som särskild omställningsobligation.

Exkluderade produkter och tjänster:

Fonden exkluderar bolag med omsättning från ett antal produkter och tjänster där vi bedömer en högre hållbarhetsrisk. Fonden har 5% som maxnivå i omsättning från relaterad produkt eller tjänst. Det innebär att fonden kommer ha viss exponering mot dessa kategorier, som understiger 5%-gränsen. Fonden kan även investera i omställningbolag som har omsättning från fossila bränslen som överstiger 5%-gränsen.

Av samtliga obligationer i fonden har 20,6% koppling till exkluderade produkter och tjänster, av dessa utgörs 60% av omställningsbolagen vilka har fått godkännande för en överstigning av den maximala tillåtna gränsen. De resterande 40% är de bolag som har en exponering under 5%, vilket är under maxgränsen men markerade för intern kontroll.

17 globala målen:

Fördelningen av fondens investeringar över de 17 globala målen presenteras ingående tillsammans med projektkategorierna i fondens "impact report" under våren. Nedan visas de fem globala målen som täcks av flest innehav. Observera att ett innehav kan riktas mot fler än ett globalt mål, således blir totalen över 100%.

Mål 7 Hållbar energi för alla (84%)
Mål 13 Bekämpa klimatförändringarna (77%)
Mål 11 Hållbara städer och samhällen (69%)
Mål 12 Hållbar konsumtion och produktion (54%)

Science Based Target:

Ett Science Based Target är ett mål för utsläppsminskningar som är baserad på vetenskaplig grund och som har fastställts för att bidra till att begränsa den globala uppvärmningen. Science Based Target Initiative (SBTi) är en organisation som samarbetar med företag för att hjälpa dem att fastställa och granska sådana mål.

Vid årets utgång hade 35% av bolagen i fonden satt ett "Near term" mål. 12% är Committed och 54% har inte satt ett mål än. Såväl företag som organisationer kan fortfarande ha satt upp mål för minskade utsläpp, men det är möjligt att de inte har ansökt om att få dessa mål godkända via SBTi. Det kan bero på att de väljer att samarbeta med andra aktörer eller helt enkelt har beslutat att inte genomföra ansökningsprocessen.

20% av bolagen har satt ett Net Zero mål och 80% har inte det.

EU taxonomin:

Vi har just nu inga mål för en miniminivå, men fonden kan ändå innehålla investeringar som följer EU-taxonomin. 2024 är första året då vi har tillräckligt bra data för att kunna redovisa taxonomilinjering. Det beror både på att vi har förbättrat insamlingen av data och att fler företag nu rapporterar sin taxonomilinjering. Vid årets slut såg fördelningen ut så här:

Omsättning: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 20,32%, Ej taxonomiförenlig 78,67%.

Kapitalutgifter: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 22,93%, Ej taxonomiförenlig 76,06%.

Driftsutgifter: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 18,19%, Ej taxonomiförenlig 80,80%.

- Och jämfört med de förgående perioderna?

	2024	2023	2022	2021
Kategori-fördelning	91% gröna 4% hållbara 2% omställning 1% hållbarhetslänkade 0% sociala 3 % icke hållbara 97% hållbara investeringar	88% gröna 5% hållbara 2% omställning 1% hållbarhetslänkade 0% sociala 4% icke hållbara 96% hållbara investeringar	90% gröna 6% hållbara 2% omställning 2% hållbarhetslänkade 1% sociala 0% icke hållbara 100% hållbara investeringar	92% gröna 4% hållbara 2% omställning 0% hållbarhetslänkade 1% sociala 0% icke hållbara 100% hållbara investeringar
Internationella normer och konventioner	82% godkända 7% watchlist 11% N/A	83% godkända 7% watchlist 10% N/A	88% godkända 2% watchlist 10% N/A	88% godkända 2% watchlist 10% N/A
Omställningsbolag	15%	10%	12%	11%
Andel bolag med koppling till exkluderade bolag och tjänster	9% bolag med omsättning mellan 0–5%	4% bolag med omsättning mellan 0–5%.	N/A	N/A
17 globala målen	Topp 5: Mål 7, Mål 13, Mål 11, Mål 12: Mål 9	Topp 5: Mål 13, Mål 12, Mål 11, Mål 9, Mål 7	Topp 5: Mål 11, Mål 7, Mål 13, Mål 12, Mål 15:	Topp 5: Mål 11, Mål 13, Mål 7, Mål 12, Mål 9.
EU taxonomin	Omsättning: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 20,32%, Ej taxonomiförenlig 78,67%. Kapitalutgifter: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 22,93%, Ej taxonomiförenlig 76,06%. Driftsutgifter: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 18,19%%, Ej taxonomiförenlig 80,80%.	N/A	N/A	N/A
Science Based Target	Near term: 35% Target set, 12% Committed 54% No target Net Zero: 20% Target set 80% No target	27% har ett SBT 21 % är Committed 56% inget mål än	N/A	N/A

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 orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

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?

Vid varje möjlig investering gör Captor en genomgång av obligationens underliggande ramverk samt den granskning av ramverket som den av emittenten utsedda second opinion provider har gjort. Captor gör efter detta en bedömning av om investeringen kan göras i linje med fondens investeringspolicy. I denna bedömning ingår att se till eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. I de fall dessa negativa konsekvenser av Captor bedöms vara betydande godkänns inte investeringen.

Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Ja. Innan köp av en obligation går varje emittent igenom Captors normscreeningprocess. Innehav ska som regel säljas av om de visar sig systematiskt bryta mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Fonden hade inga innehav som behövde säljas under året på grund av ovanstående anledning.



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

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i denna fond genom en genomgång av de hållbara ramverk som ligger till grund för de utgivna obligationer som fonden investerar i. Den likvid emittenten av en hållbar obligation erhåller vid emissionstillfället skall enligt gällande regelverk separeras från övrig kassa och därför beaktar Captor de negativa konsekvenser som orsakas av dessa hållbara investeringar skilt från de eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som emittentens övriga verksamhet har.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensperiod 2024

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Heidelberg Materials AG	Material	2,98%	Tyskland
Humlegården Fastigheter	Fastigheter	2,49%	Sverige
RWE Aktiengesellschaft	Infrastruktur	2,47%	Tyskland
Fingrid Oyj	Infrastruktur	2,41%	Finland
Sparebank 1 SR B	Finans	2,39%	Norge
Stora Enso Oyj	Material	2,15%	Finland
Faberge	Fastigheter	2,09%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	2,08%	Sverige
SNAM S.p.A	Infrastruktur	2,07%	Italien
Vacse AB	Fastigheter	1,85%	Sverige
SUEZ	Infrastruktur	1,82%	Frankrike
Hafslund Eco	Infrastruktur	1,82%	Norge
Ericsson	Teknik	1,80%	Sverige
Mowi	Dagligvaror	1,80%	Norge
Amprion GmbH	Infrastruktur	1,77%	Tyskland

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

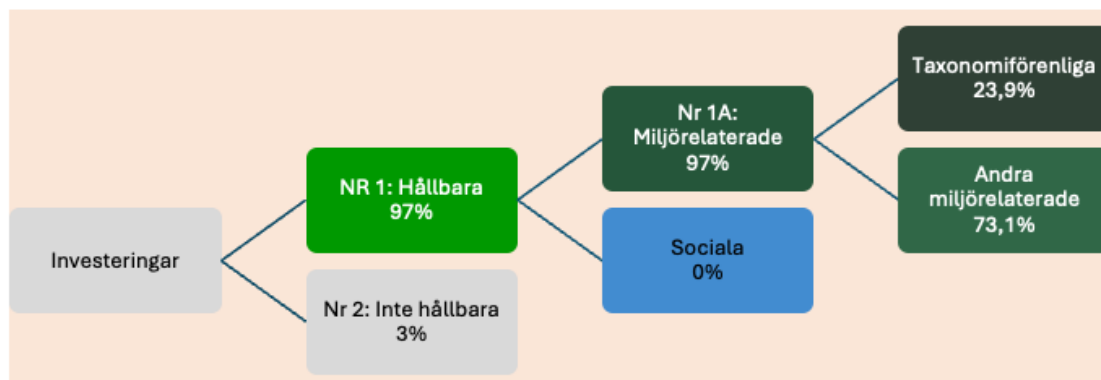


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

97% var hållbara investeringar, resterande 3% var säkerställda bostadsobligationer och kassa.

○ Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål

Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar

○ I vilka sektorer gjordes investeringarna?

Investeringarna skedde i sektorerna finans, material, infrastruktur, fastigheter, sällanköpsvaror, industri, statlig, dagligvaror, teknik och kommunikation.

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. Fonden har möjlighet att investera i kärnkraft och kärnkraft som uppfyller EU taxonomins riktlinjer för sådana investeringar men investerar inte i fossil gas som är i linje med EU taxonomin. Under 2024 gjorde fonden en investering i en grön obligation av finska TVO. Emissionslikviden används för att finansiera kärnkraft i linje med EU taxonomin.

☒ 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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (=begränsning av klimatförändringarna=) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin 3 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.

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.

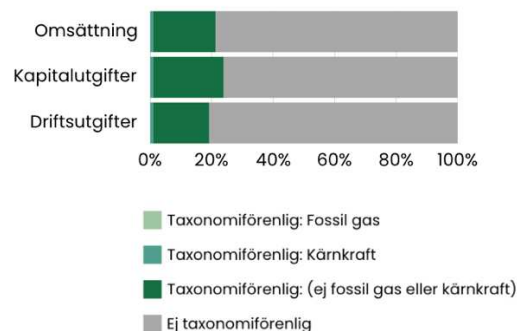
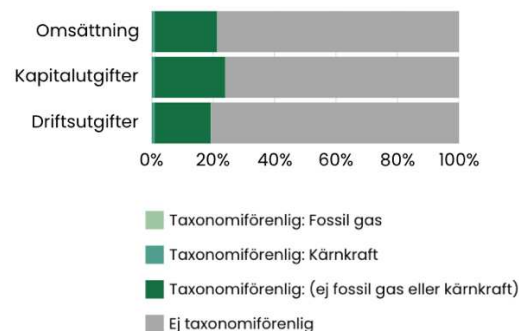
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **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.



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

första grafen överensstämmer med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämelsen endast för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



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

Omsättning: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 20,32%, Ej taxonomiförenlig 78,67%.

Kapitalutgifter: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 22,93%, Ej taxonomiförenlig 76,06%.

Driftsutgifter: Taxonomiförenlig (Fossil gas) 0%, Taxonomiförenlig (kärnkraft) 1.01%, Taxonomiförenlig (ej fossil gas eller kärnkraft) 18,19%, Ej taxonomiförenlig 80,80%.

Den taxonomilinjer som redovisas är baserad på bolagsdata, eftersom det för närvarande saknas tillgänglig projektdata för projekt som finansierats under 2024. Bolagen publicerar vanligtvis sina impact reports för 2024 successivt under 2025, vilket innebär att vi i dagsläget inte har tillgång till fullständig information på projektnivå.

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

På grund av bristande tillgång till data för året har det inte varit möjligt att beräkna andelen som hänförs till omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter

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

Fonden rapporterade 0% år 2023, under 2024 var hållbara investeringar förenliga med EU taxonomin 22,93%. (capex)

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

Omsättning: 78,67%, Kapitalutgifter: 76,06%, driftsutgifter: 80,80%.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året gjordes inga investeringar i sociala obligationer.

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

Investeringarna som ingår i kategorin "Nr 2 – Inte hållbara" består huvudsakligen av säkerställda bostadsobligationer och likvida medel. Ibland får fonden stora inflöden och för

att undvika att tvingas investera i gröna obligationer som inte lever upp till våra krav avseende hållbarhet, ränta och kredit, väljer vi att temporärt investera i säkerställda bostadsobligationer.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden har diversifierat sina investeringar genom att välja gröna obligationer och andra hållbarhetsriktade obligationer för att nå sitt hållbarhetsmål. En central bestämmelse är att minst 85% fondens tillgångar ska vara inriktade mot hållbara investeringar, och vid årets slut hade fonden uppnått målet genom att ha 97%.

Fondens övergripande mål är att främja olika positiva miljöeffekter, inklusive ökad användning av förnybar energi, minskade utsläpp, främjande av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och stöd för en cirkulär ekonomi. Under det gångna året har fonden investerat i 24 nya obligationer, varav samtliga är i nya gröna obligationer. Samtliga nya investeringar har genomgått noggrann analys för att säkerställa att de överensstämmer med fondens strikta hållbarhetskrav. Dessutom strävar fonden efter en diversifiering av sina investeringar över olika företag och sektorer för att säkerställa att den skapar positiva miljöeffekter över ett brett spektrum av områden.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet att rösta på bolagsstämmor, trots det strävar Captor att, när det bedöms som möjligt, påverka bolagen i frågor relaterade till ESG. Detta sker framför allt genom dialog och annan form av engagemang. I december 2023 böt fällde EU-kommissionen svenska Lantmännen med en halv miljard euro för deltagande i en etanolkartell. I början av året träffade vi därför Lantmännen för att få en bättre bild av deras tankar kring ärendet samt hur de arbetat sen dess för att motverka liknande händelser.

Sammantaget gör detta att målet för hållbar investering har uppnåtts.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden använder ett index, men inte för att avgöra hur väl fonden uppfyller målet för hållbar investering.

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

Captor dahlia green bond 2024: +4.1%

Bloomberg MSCI euro Corp green bond hedged SEK 2024: +4.8%.

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