

Årsberättelse för Captor Scilla Global Equity

515602-9158

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

Fondens inriktning

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

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 450 mkr till 564 mkr, varav 2 133 tkr utgör inflöden, -1 542 tkr utflöden och 112 940 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 24.9 %.

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 0.83 %, Högsta VaR 0.91 %, Lägsta VaR 0.83 %, Genomsnittlig VaR 0.89 %

Fondens risker

Utöver den marknadsrisk som följer av Fondens placeringsinriktning är Fonden utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till Fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering.

Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom kontinuerlig likviditetsprognos och möjlighet till bryggfinansiering genom värdepappersutlåning. Fonden investerar i instrument utgivna i andra valutor än fondens basvaluta, varför valutarisk uppstår.

Handel med derivatinstrument

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

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (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.

Policy för aktieägarengagemang

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

Jämförelseindex och aktivitetsgrad

Captor Scilla Global Equitys jämförelseindex är S&P Global Low Volatility. Indexet utgörs av aktier från en population som ligger väldigt nära fondens investeringsuniversum, varför det är relevant att jämföra fonden med indexets utveckling. Fondens aktivitetsgrad mäts med riskmåttet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Fondens Aktiva risk var under året 5.0 %. Detta förklaras främst av att Fonden har en väsentligen lägre total risknivå än jämförelseindex samtidigt som Fonden avviker kraftigt från jämförelseindex i fråga om urval och viktschema.

Resultaträkning

Belopp (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	99 760	9 834
Värdeförändring på OTC-derivat	2 869	2 321
Ränteintäkter	555	476
Utdelningar	14 337	13 387
Valutakursvinster och -förluster netto	1 320	580
Summa intäkter och värdeförändring	118 841	26 598
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-2 035	-1 766
- varav ersättning till fondbolaget	-2 035	-1 766
Räntekostnader	-3 603	-1 180
Övriga finansiella kostnader	-58	-42
Övriga kostnader	-205	-160
Summa kostnader	-5 901	-3 148
Årets resultat	112 940	23 450

Balansräkning

Belopp (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	574 241	445 179
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	134	677
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	574 375	445 856
Bankmedel och övriga likvida medel	4 747	4 326
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	20
Övriga tillgångar	548	701
Summa tillgångar	579 670	450 903
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	1 863	611
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	1 863	611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	147	0
Övriga skulder	13 838	0
Summa skulder	15 848	611
FONDFÖRMÖGENHET	563 822	450 292
Utlånade finansiella instrument	45 004	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-40 700	0

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	450 291	431 797
Andelsutgivning	2 133	1 278
Andelsinlösen	-1 542	-6 233
Årets resultat enligt resultaträkningen	112 940	23 450
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	563 822	450 292

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Australia & New Zealand Bankin	Australia	10 268	2 009	0.4
ASX LTD	Australia	2 402	1 072	0.2
Aurizon Holdings Ltd	Australia	71 040	1 583	0.3
Brambles Ltd	Australia	22 870	3 017	0.5
Coles Group Ltd	Australia	11 865	1 537	0.3
Computershare Ltd	Australia	8 737	2 034	0.4
CSL Ltd	Australia	747	1 442	0.3
Medibank Pvt Ltd	Australia	70 082	1 821	0.3
Macquarie Group Ltd	Australia	1 576	2 395	0.4
National Australia Bank Ltd	Australia	8 298	2 111	0.4
Orica Ltd	Australia	14 540	1 653	0.3
Sonic Healthcare Ltd	Australia	12 398	2 296	0.4
Washington H Soul Pattinson &	Australia	8 876	2 083	0.4
Suncorp Group Ltd	Australia	19 040	2 482	0.4
Telstra Corp Ltd	Australia	77 203	2 123	0.4
Westpac Banking Corp	Australia	9 538	2 114	0.4
Woolworths Group Ltd	Australia	4 009	838	0.1
	Sum Australia		32 610	5.8
Ageas SA/NV	Belgium	4 209	2 267	0.4
Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgium	1 556	1 180	0.2
	Sum Belgium		3 447	0.6
Constellation Software Inc 3	Canada	81	0	0.0
BCE Inc	Canada	4 749	1 210	0.2
Bank of Montreal	Canada	1 837	1 961	0.3
Bank of Nova Scotia/The	Canada	2 836	1 674	0.3
CCL Industries Inc	Canada	3 338	1 888	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Canadian Imperial Bank of Comm	Canada	3 594	2 499	0.4
Canadian Tire Corp Ltd	Canada	1 822	2 107	0.4
Element Fleet Management Corp	Canada	10 338	2 298	0.4
Empire Co Ltd	Canada	7 387	2 480	0.4
FirstService Corp	Canada	990	1 971	0.3
CGI Inc	Canada	1 755	2 111	0.4
Gildan Activewear Inc	Canada	4 053	2 097	0.4
Great-West Lifeco Inc	Canada	6 677	2 434	0.4
Hydro One Ltd	Canada	6 431	2 177	0.4
Intact Financial Corp	Canada	1 477	2 956	0.5
IGM Financial Inc	Canada	7 054	2 477	0.4
Loblaw Cos Ltd	Canada	2 574	3 724	0.7
Manulife Financial Corp	Canada	8 731	2 949	0.5
Metro Inc	Canada	3 825	2 636	0.5
National Bank of Canada	Canada	2 915	2 921	0.5
Power Corp of Canada	Canada	5 676	1 946	0.3
Quebecor Inc	Canada	8 153	1 964	0.3
Rogers Communications Inc	Canada	4 946	1 672	0.3
Royal Bank of Canada	Canada	2 715	3 599	0.6
Sun Life Financial Inc	Canada	3 433	2 241	0.4
Stantec Inc	Canada	2 529	2 181	0.4
TELUS Corp	Canada	9 565	1 428	0.3
Toromont Industries Ltd	Canada	1 881	1 635	0.3
Thomson Reuters Corp	Canada	2 220	3 919	0.7
Waste Connections Inc	Canada	1 680	3 168	0.6
George Weston Ltd	Canada	1 964	3 358	0.6
TMX Group Ltd	Canada	7 335	2 484	0.4
	Sum Canada		74 165	13.2
Tryg A/S	Denmark	9 120	2 127	0.4
	Sum Denmark		2 127	0.4
Kone Oyj	Finland	3 580	1 933	0.3
	Sum Finland		1 933	0.3
Credit Agricole SA	France	13 688	2 089	0.4
Louis Hachette Group	France	18 079	314	0.1
Danone SA	France	3 310	2 476	0.4
AXA SA	France	6 568	2 589	0.5

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
EssilorLuxottica SA	France	860	2 327	0.4
Euronext NV	France	2 503	3 113	0.6
Getlink SE	France	9 505	1 682	0.3
Cie Generale des Etablissement	France	4 939	1 804	0.3
Orange SA	France	20 628	2 281	0.4
Publicis Groupe SA	France	1 948	2 304	0.4
Sanofi	France	1 443	1 554	0.3
Vivendi SE	France	18 079	534	0.1
	Sum France		23 067	4.1
Allianz SE	Germany	805	2 736	0.5
Beiersdorf AG	Germany	1 532	2 182	0.4
Deutsche Boerse AG	Germany	1 175	3 001	0.5
Deutsche Telekom AG	Germany	7 998	2 654	0.5
Evonik Industries AG	Germany	8 583	1 649	0.3
GEA Group AG	Germany	4 332	2 379	0.4
Henkel AG & Co KGaA	Germany	2 619	2 238	0.4
Knorr-Bremse AG	Germany	2 529	2 043	0.4
Symrise AG	Germany	1 482	1 747	0.3
Talanx AG	Germany	3 333	3 145	0.6
	Sum Germany		23 774	4.2
Assicurazioni Generali SpA	Italy	8 451	2 647	0.5
Infrastrutture Wireless Italia	Italy	13 334	1 503	0.3
Mediobanca Banca di Credito Fi	Italy	15 250	2 465	0.4
Poste Italiane SpA	Italy	14 961	2 340	0.4
Terna Rete Elettrica Nazionale	Italy	17 658	1 545	0.3
	Sum Italy		10 500	1.9
Daito Trust Construction Co Lt	Japan	1 400	1 715	0.3
McDonald's Holdings Co Japan L	Japan	6 700	2 891	0.5
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japan	6 700	1 953	0.3
Obic Co Ltd	Japan	5 300	1 734	0.3
AGC Inc	Japan	4 900	1 580	0.3
Aeon Co Ltd	Japan	7 600	1 957	0.3
Tokyu Corp	Japan	12 000	1 412	0.3
ANA Holdings Inc	Japan	7 000	1 398	0.2
Nippon Telegraph & Telephone C	Japan	170 000	1 872	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
KDDI Corp	Japan	5 600	1 968	0.3
Softbank Corp	Japan	120 000	1 664	0.3
Secom Co Ltd	Japan	8 000	2 994	0.5
	Sum Japan		23 138	4.1
Havas BV	Netherlands	18 079	337	0.1
Koninklijke KPN NV	Netherlands	81 615	3 295	0.6
	Sum Netherlands		3 632	0.6
DNB Bank ASA	Norway	9 769	2 146	0.4
Gjensidige Forsikring ASA	Norway	6 248	1 216	0.2
Orkla ASA	Norway	25 813	2 458	0.4
Telenor ASA	Norway	9 581	1 177	0.2
	Sum Norway		6 997	1.2
Keppel Ltd	Singapore	40 400	2 240	0.4
Singapore Airlines Ltd	Singapore	53 900	2 814	0.5
DBS Group Holdings Ltd	Singapore	11 660	4 133	0.7
Oversea-Chinese Banking Corp L	Singapore	25 800	3 491	0.6
Singapore Exchange Ltd	Singapore	17 000	1 756	0.3
United Overseas Bank Ltd	Singapore	10 600	3 122	0.6
Singapore Telecommunications L	Singapore	89 200	2 227	0.4
	Sum Singapore		19 783	3.5
ACS Actividades de Construccio	Spain	5 192	2 889	0.5
Aena SME SA	Spain	998	2 263	0.4
Ferrovial SE	Spain	5 144	2 399	0.4
Industria de Diseno Textil SA	Spain	3 423	1 952	0.3
Red Electrica Corp SA	Spain	7 206	1 366	0.2
Telefonica SA	Spain	41 889	1 894	0.3
	Sum Spain		12 763	2.3
Assa Abloy AB	Sweden	6 514	2 129	0.4
Ericsson B	Sweden	24 914	2 239	0.4
Essity AB	Sweden	7 015	2 074	0.4
Holmen AB	Sweden	4 676	1 899	0.3
Industrivarden AB	Sweden	5 785	2 020	0.4
Investor B	Sweden	8 203	2 401	0.4
L E Lundbergforetagen AB	Sweden	3 944	1 976	0.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Tele2 AB	Sweden	18 763	2 050	0.4
Telia Co AB	Sweden	68 351	2 096	0.4
	Sum Sweden		18 884	3.3
Baloise Holding AG	Switzerland	979	1 959	0.3
Banque Cantonale Vaudoise	Switzerland	1 950	1 986	0.4
EMS-Chemie Holding AG	Switzerland	234	1 745	0.3
Givaudan SA	Switzerland	41	1 983	0.4
Helvetia Holding AG	Switzerland	1 171	2 133	0.4
Holcim AG	Switzerland	2 926	3 117	0.6
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Switzerland	12	1 474	0.3
Nestle SA	Switzerland	1 533	1 400	0.2
Novartis AG	Switzerland	1 665	1 801	0.3
Schindler Holding AG	Switzerland	871	2 660	0.5
Swisscom AG	Switzerland	485	2 984	0.5
Swiss Life Holding AG	Switzerland	270	2 303	0.4
Swiss Prime Site AG	Switzerland	2 511	3 025	0.5
Zurich Insurance Group AG	Switzerland	316	2 076	0.4
	Sum Switzerland		30 646	5.4
AstraZeneca PLC	United Kingdom	1 154	1 669	0.3
Canal+ SADIR	United Kingdom	18 079	508	0.1
	Sum United Kingdom		2 177	0.4
Apple Inc	United States	6 558	18 867	3.3
AbbVie Inc	United States	1 354	2 647	0.5
AmerisourceBergen Corp	United States	1 267	3 131	0.6
Abbott Laboratories	United States	1 091	1 357	0.2
Albertsons Cos Inc	United States	9 984	2 157	0.4
Automatic Data Processing Inc	United States	767	2 470	0.4
Aflac Inc	United States	2 201	2 504	0.4
Arthur J Gallagher & Co	United States	720	2 248	0.4
Akamai Technologies Inc	United States	1 503	1 581	0.3
Aon PLC	United States	616	2 434	0.4
Broadcom Inc	United States	3 200	8 161	1.4
Avery Dennison Corp	United States	993	2 044	0.4
Bank of New York Mellon Corp/T	United States	3 176	2 684	0.5

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Broadridge Financial Solutions	United States	825	2 052	0.4
Boston Scientific Corp	United States	3 113	3 058	0.5
Chubb Ltd	United States	977	2 969	0.5
Cboe Global Markets Inc	United States	1 265	2 719	0.5
Coca-Cola Europacific Partners	United States	2 991	2 527	0.4
Church & Dwight Co Inc	United States	1 746	2 011	0.4
Check Point Software Technolog	United States	1 220	2 505	0.4
Cincinnati Financial Corp	United States	1 598	2 526	0.4
Colgate-Palmolive Co	United States	2 279	2 279	0.4
CME Group Inc	United States	870	2 222	0.4
Costco Wholesale Corp	United States	293	2 953	0.5
Cisco Systems Inc	United States	3 162	2 059	0.4
Cintas Corp	United States	1 236	2 484	0.4
DuPont de Nemours Inc	United States	2 286	1 917	0.3
Quest Diagnostics Inc	United States	1 065	1 767	0.3
Dover Corp	United States	1 054	2 175	0.4
Ecolab Inc	United States	958	2 469	0.4
Exelon Corp	United States	4 939	2 045	0.4
Fastenal Co	United States	2 605	2 061	0.4
Meta Platforms Inc	United States	1 620	10 433	1.9
Fiserv Inc	United States	1 421	3 211	0.6
Fox Corp	United States	4 973	2 657	0.5
Graco Inc	United States	2 088	1 936	0.3
Alphabet Inc	United States	8 000	16 758	3.0
Garmin Ltd	United States	1 556	3 530	0.6
Hartford Financial Services Gr	United States	2 468	2 970	0.5
Hologic Inc	United States	1 791	1 420	0.3
International Business Machine	United States	1 029	2 488	0.4
Intercontinental Exchange Inc	United States	1 684	2 760	0.5
Illinois Tool Works Inc	United States	797	2 223	0.4
Jack Henry & Associates Inc	United States	1 072	2 067	0.4
JPMorgan Chase & Co	United States	1 165	3 072	0.5
Kellogg Co	United States	2 267	2 019	0.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Keurig Dr Pepper Inc	United States	6 250	2 208	0.4
Kimberly-Clark Corp	United States	1 046	1 508	0.3
Coca-Cola Co/The	United States	4 691	3 213	0.6
Linde PLC	United States	440	2 026	0.4
Eli Lilly & Co	United States	570	4 840	0.9
Mastercard Inc	United States	437	2 531	0.4
McDonald's Corp	United States	734	2 340	0.4
McKesson Corp	United States	376	2 357	0.4
Moody's Corp	United States	398	2 072	0.4
Mondelez International Inc	United States	2 575	1 692	0.3
Markel Group Inc	United States	120	2 279	0.4
Marsh & McLennan Cos Inc	United States	897	2 096	0.4
Microsoft Corp	United States	3 000	13 909	2.5
Motorola Solutions Inc	United States	535	2 720	0.5
NVIDIA Corp	United States	12 199	18 020	3.2
O'Reilly Automotive Inc	United States	164	2 139	0.4
Otis Worldwide Corp	United States	1 834	1 868	0.3
Paychex Inc	United States	1 513	2 334	0.4
PepsiCo Inc	United States	1 037	1 734	0.3
Procter & Gamble Co/The	United States	1 172	2 161	0.4
Progressive Corp/The	United States	1 041	2 744	0.5
Packaging Corp of America	United States	915	2 266	0.4
Roper Technologies Inc	United States	334	1 910	0.3
Republic Services Inc	United States	1 634	3 616	0.6
SEI Investments Co	United States	2 810	2 549	0.5
Snap-on Inc	United States	632	2 360	0.4
S&P Global Inc	United States	384	2 104	0.4
SS&C Technologies Holdings Inc	United States	2 710	2 259	0.4
Sysco Corp	United States	2 723	2 290	0.4
TJX Cos Inc/The	United States	1 970	2 618	0.5
T-Mobile US Inc	United States	1 418	3 443	0.6
Travelers Cos Inc/The	United States	851	2 255	0.4
Tyler Technologies Inc	United States	357	2 264	0.4
Union Pacific Corp	United States	736	1 846	0.3
Visa Inc	United States	682	2 371	0.4
Verisk Analytics Inc	United States	670	2 030	0.4
VeriSign Inc	United States	691	1 573	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Westinghouse Air Brake Technologies	United States	1 433	2 988	0.5
Willis Towers Watson PLC	United States	821	2 829	0.5
Waste Management Inc	United States	1 047	2 324	0.4
Walmart Inc	United States	2 814	2 797	0.5
W R Berkley Corp	United States	3 583	2 306	0.4
Yum! Brands Inc	United States	1 369	2 020	0.4
	Sum United States		284 436	50.4
	Sum Aktier		574 079	101.8
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		574 079	101.8
Fx swap		-2 100 000	0	0.0
Fx swap		2 500 000	134	0.0
	Sum Fx swap		134	0.0
	Sum Övriga finansiella instrument		134	0.0
	Sum Finansiella instrument		574 213	101.8
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-10 391	-1.8
	Total		563 822	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	Värdepapperslåneavtal	4 304	0.8
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	-1 599	-0.3

Största emittenter

Emittent	% av fond
THE SAGE GROUP PLC.	0.8
Thomson Reuters Corporation	0.7
McDonald's Holding Co Japan Ltd	0.6
Secom Co Ltd	0.6
BUNZL PUBLIC LIMITED COMPANY	0.6
Royal Bank of Canada	0.6
Restaurant Brands International Inc.	0.6

Emittent	% av fond
AmerisourceBergen Corporation	0.6
DBS Group Holdings Ltd	0.6
Singapore Airlines Limited	0.6

Nyckeltal

	2024	2023	2022	2021	2020
RISKMÅTT					
Total risk Captor Scilla Global Equity, %	8.2	6.8	9.2	14.8	13.4
Total risk jämförelseindex, %	8.3	7.7	12.8	15.4	15.9
Hävtångsgrad genomsnittlig, %	110.8	96.6	94.4	96.2	78.9
Hävtångsgrad högsta, år	115.3	103.9	109.6	108.9	114.2
Hävtångsgrad lägsta, år	103.3	87.4	75.8	75.8	65.4
Genomsnittlig årsavkastning Captor Scilla Global Equity (2 år), %	14.8	3.2	13.4	3.2	-2
Genomsnittlig årsavkastning Captor Scilla Global Equity (sedan start), %	8.7	5.6	5.6	7.3	-2
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass B, %	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
Förvaltningsavgift klass C, %	0.38	0.38	0.375	0.375	0.375
Förvaltningsavgift klass K, %	0.43	0.43	0.425	0.425	-
Transaktionskostnader, tkr	225	202	224	184	442
Transaktionskostnader, %	0.04	0.04	0.05	0.04	0.13
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	38	-	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Insättning och uttagsavgift klass K, %	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	41.49	41.99	42.7	41.90	50.77
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	1.51	1.00	0.6	0.6	0.8

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

Fondens Utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, mkr	564	450	432	418	333
- varav klass A	0	0	0	0	0
- varav klass B	27	21	25	15	16
- varav klass C	537	429	407	403	317
- varav klass K	0	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	0	0	0	0	300
Andelsvärde klass B, sek	312.9882	251.1534	239.02	237.63	187.43
Andelsvärde klass C, sek	163.4016	130.6264	123.85	122.67	96.39
Andelsvärde klass K, sek	474.8202	379.7718	360.26	357	0
Antal utestående andelar, tusental	3 371.9618	3 369.9206	3 390	3 348	3 373
- varav utestående för klass A	0	0	0	0	0
- varav utestående för klass B	85.5417	83.5500	103	61	87
- varav utestående för klass C	3 286.2825	3 286.2825	3 286	3 286	3 286
- varav utestående för klass K	0.1375	0.0881	0	0	0
Totalavkastning Captor Scilla Global Equity, %	24.9	5.4	1	27.3	-16.4
Totalavkastning jämförelseindex, %	14.6	3.7	6.4	27.5	-15.5
Aktiv risk (Tracking error), %	5.0	5.5	8.5	8.3	7.9

	2019
Fondförmögenhet, mkr	367
- varav klass A	3
- varav klass B	35
- varav klass C	329
- varav klass K	0
Andelsvärde klass A, sek	310.26
Andelsvärde klass B, sek	224.92
Andelsvärde klass C, sek	115.24
Andelsvärde klass K, sek	0
Antal utestående andelar, tusental	3 019
- varav utestående för klass A	9
- varav utestående för klass B	156
- varav utestående för klass C	2 855
- varav utestående för klass K	0
Totalavkastning Captor Scilla Global Equity, %	15.2
Totalavkastning jämförelseindex, %	12.1
Aktiv risk (Tracking error), %	6.4

Redovisningsprinciper

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

Ersättningsprinciper

Fondbolagets styrelse antar årligen en ersättningspolicy. Förutom årlig översyn görs uppdatering ifall behov finns. Från årets granskning av ersättningspolicyn 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 ____% hållbara investeringar

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

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin.

☐ med ett socialt mål

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer vid investeringsbeslut.



Fonden använder metoden "välja bort" för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de skulle förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på investeringens värde. Genom att exkludera olika typer av bolag i investeringsbeslutsprocessen minskar hållbarhetsriskerna.

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

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

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Captors normbaserade screening, där alla innehav screenas för att säkerställa att de är i linje med FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, delas av Captor dataleverantör Sustainalytics upp i tre grupper. Den första gruppen är innehav som rankas som "Compliant", det vill säga att de stämde överens med de internationella normerna och konventionerna. Den andra gruppen är innehav som hamnat på "Watchlist", vilket innebär att Sustainalytics har uppmärksammat någon typ av aktivitet som kan riskera att bryta mot internationella normer och konventioner. Att ett bolag ligger på watchlist behöver inte betyda att det bryter mot ovannämnda bestämmelser, det kan i stället gälla en engångshändelse som gör att Sustainalytics följer bolagets utveckling. Captor bevakar ständigt de innehav som ligger på watchlist och skulle Sustainalytics ändra klassificeringen till non-compliant säljas innehavet. "Non-compliant" är den sista gruppen, innehav som brutit mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag klassificeras till denna grupp.

Vid årets utgång var 96% av fondens innehav Compliant och 4% fanns på Sustainalytics "watchlist". Captor bedömde under året att de bolag som låg på watchlist är fortsatt godkända och inget av innehaven behövde därför säljas.

Fondens Co2-intensitet var vid perioden slut 7,3 ton Co2/MSEK.

Under året såldes ett bolag av, Toronto-Dominion Bank (TD), på grund av de anses systematiskt bryta mot internationella normer och konventioner relaterade till affärsetik. Under 2024 erkände TD brister i sina AML-system, och utredningar visade att kinesiska kriminella grupper tvättade över 653 miljoner USD via banken. Detta ledde till böter på totalt 3 miljarder USD från amerikanska regulatorer, inklusive 1,8 miljarder USD från DOJ, samt restriktioner på TD:s verksamhet i USA. Kanadensiska regulatorer har också krävt förbättringar av bankens riskkontroller. Fallet belyser allvarliga problem med efterlevnad i TD:s globala verksamhet och bolaget såldes därför av.

Vad gäller Science based target (SBT) så hade 20% av fonden ett Net Zero mål, 72% hade inte det, (Bolagen kan ha satt ett mål för minskning av utsläpp, men om de inte har rapporterat detta till Science Based Target Initiative för godkännande, ingår det inte i denna beräkning) 8% var kategoriserade "Committed" vilket innebär att de registrerat sitt engagemang hos Science based target Initiative (SBTi) och skickat in en form av ansökan. Efter registrerat engagemang har bolaget 24 månader på sig att skicka in sitt utformade formulär för godkännande.

Ett bolag som satt ett "Near term" mål innebär utsläppsminskningar för kommande 5–10 år. 48% av fondens innehav har satt ett sådant mål, 8% var "Committed" till att göra det och 45% hade inte satt ett mål alls.

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

	2024	2023	2022	2021
Normbaserad screening – Compliant	96%	98,3%	96,9%	99,6%
Normbaserad screen – Watchlist	4%	1,7%	3,1%	0,4%
CO2 intensitet (Scope 1+2)	7,8 ton CO2/MSEK	7,3 ton CO2/MSEK	7,2 ton CO2/MSEK	6,8 ton CO2/MSEK
Science based target (Net Zero)	20% Target set 8% Committed 72% No target	6% Target set 22% Committed 72% No target	4,8% Target set 1% Committed	N/A
Science based target (Near term)	48% Target set 8% Committed 45% No target	47% Target set 10% Committed 43% No target	N/A	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?**

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden

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

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

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.

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.

Ett innehav, Toronto-Dominion Bank, har sålts av under året på grund av brott mot internationella normer och konventioner.

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

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

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



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

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

På fondbolagets hemsida <https://captor.se/hallbarhet/> finns mer information för bolagets Due dilligence rutiner. Där finns även en beskrivning kring metod, löpande kontroll och återrapportering. Fonden har sedan start beaktat olika typer av hållbarhetsfaktorer och dess negativa samt positiva påverkan. År 2023 var första året fonden rapporterade. Mer information om hur negativa konsekvenser beaktas beskrivs i redogörelsen som publiceras senast sista juni 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
NVIDIA Corp	Teknik	3,27%	USA
Apple Inc	Teknik	3,23%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3,01%	USA
Microsoft Corp	Teknik	2,49%	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,87%	USA
Broadcom Inc	Teknik	1,47%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	0,86%	USA
Sage Group PLC	Teknik	0,81%	Storbritannien
DBS Group Holdings Ltd	Finans	0,74%	Singapore
Thomson Reuters Corp	Teknik	0,70%	Kanada
Loblaw Cos Ltd	Dagligvaror	0,66%	Kanada
Republic Services Inc	Industri	0,64%	USA
Royal Bank of Canada	Finans	0,64%	Kanada
Garmin Ltd	Teknik	0,63%	Schweiz
Oversea-Chinese Banking Corp L	Finans	0,62%	Singapore



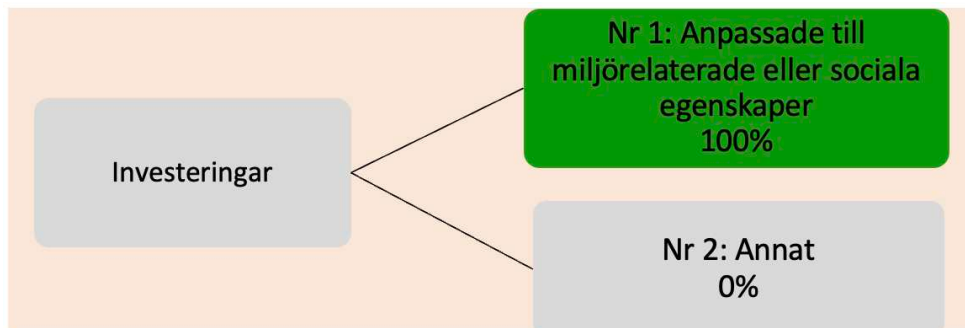
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden

○ Vad var tillgångsallokeringen?

Referensår 2024

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.

○ I vilka sektorer gjordes investeringarna?

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

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

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

○ 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

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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

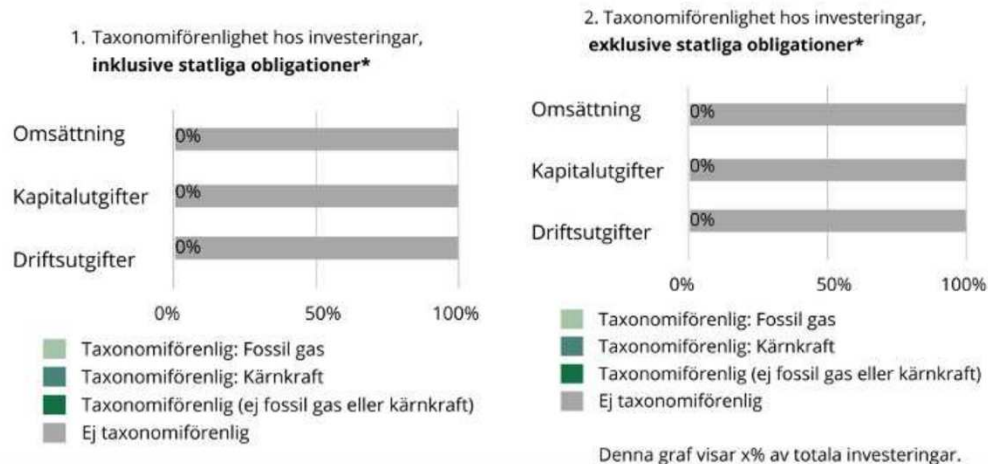
- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, tex de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftutgifter** återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

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.

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



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

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

0%

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

Andelen var 0% för samtliga referensperioder, under 2024 var andelen hållbara investeringar i linje med EU taxonomin också 0%.

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

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

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

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



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



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 sålt av ett bolag på grund av att det ansågs systematiskt bryta mot internationella normer och konventioner.

Genom att fonden har under året screenat samtliga innehav och sålt av de som inte når upp till fondens hållbarhetskriterier så främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

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

Captor Scilla Global Equity +25,1%

S&P Global Low Volatility Index +14,5%

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