

Årsberättelse för Captor Aster Global Credit

515603-1501

2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Captor Aster Global Credit, 515603-1501. Fonden startade 2021-04-08.

Fondens inriktning

Captor Aster Global Credit är en global företagsobligationsfond. Obligationerna ska ha god kreditkvalitet (investment grade) samt genomsnittlig räntebindningstid på mellan 7 och 15 år. Fondens målsättning är att inom ramen för dess riskbegränsningar generera en hög riskjusterad avkastning. Fonden investerar kapitalet i företagsobligationer alternativt säkerställda bostadsobligationer eller obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer i kombination med kreditderivat i syfte att skapa motsvarande exponering. Fonden använder huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 696 mkr till 999 mkr, varav 376 638 tkr utgör inflöden, -210 022 tkr utflöden och 136 210 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 16.8 %.

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 0.92 %, Högsta VaR 1.24 %, Lägsta VaR 0.87 %, Genomsnittlig VaR 1.05 %.

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, begränsning av kreditrisk till investeringar i obligationer med god kreditkvalitet (investment grade) samt derivatinstrument med motsvarande referens. 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 enlighet 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 byggfinansiering 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 (2023-12-31). 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

Captor Aster Global Credit har inget jämförelseindex. Samtliga index har en uppbyggnad som avsevärt avviker från fondens förvaltningsstrategi, varför de inte är lämpliga som jämförelseindex.

Resultaträkning

Belopp (tkr)	2023-12-31	2022-12-31
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	33 085	-17 435
Värdeförändring på OTC-derivat	78 651	-34 774
Ränteintäkter	53 665	11 418
Valutakursvinster och -förluster netto	643	-650
Summa intäkter och värdeförändring	166 044	-41 441
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-4 064	-1 267
- varav ersättning till fondbolaget	-4 064	-1 267
Räntekostnader	-25 164	-1 222
Övriga finansiella kostnader	-58	-20
Övriga kostnader	-548	-218
Summa kostnader	-29 834	-2 727
Årets resultat	136 210	-44 168

Balansräkning

Belopp (tkr)	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	926 531	695 396
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	74 065	21 021
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 000 596	716 417
Bankmedel och övriga likvida medel	47 806	2 382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 848	4 806
Övriga tillgångar	-39 881	20 919
Summa tillgångar	1 017 369	744 524
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	17 172	48 058
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	17 172	48 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	877	2
Övriga skulder	29	0
Summa skulder	18 078	48 060
FONDFÖRMÖGENHET	999 291	696 464
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-40 758	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	10 743
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	131 277	118 007

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	696 465	0
Andelsutgivning	376 638	588 502
Andelsinlösen	-210 022	-53 533
Årets resultat enligt resultaträkningen	136 210	-44 169
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	999 291	696 465

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	30 000 000	30 209	3.0
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	40 000 000	40 231	4.0
	Sum Denmark		70 440	7.0
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	20 000 000	21 254	2.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SVEGNO Float 12/08/25	Norway	8 000 000	8 103	0.8
	Sum Norway		29 357	2.9
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	36 000 000	35 787	3.6
DANBNK 0 1/2 12/16/26	Sweden	8 000 000	7 471	0.7
DANBNK 3 1/2 12/15/27	Sweden	10 000 000	10 262	1.0
DANBNK 3 1/2 12/20/28	Sweden	20 000 000	20 594	2.1
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	22 000 000	23 156	2.3
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	32 000 000	32 353	3.2
LANSBK 1 09/15/27	Sweden	24 000 000	22 554	2.3
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 621	1.1
NDASS 0 1/2 09/16/26	Sweden	43 000 000	40 440	4.0
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	52 000 000	53 964	5.4
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	4 000 000	4 092	0.4
SBAB 0 1/4 06/09/27	Sweden	48 000 000	44 059	4.4
SBAB 1 06/12/30	Sweden	70 000 000	62 652	6.3
SEB 1 12/17/25	Sweden	6 000 000	5 768	0.6
SEB 0 1/2 12/16/26	Sweden	98 000 000	91 542	9.2
SEB 3 11/06/28	Sweden	10 000 000	10 104	1.0
SEB 3 12/06/29	Sweden	12 000 000	12 083	1.2
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	68 000 000	64 699	6.5
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	59 000 000	57 697	5.8
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	46 000 000	46 345	4.6
SKANBK Float 06/23/27	Sweden	10 000 000	10 128	1.0
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	30 000 000	30 389	3.0
SWEDA 1 03/18/26	Sweden	23 000 000	22 229	2.2
SHBASS 2 09/01/28	Sweden	102 000 000	98 904	9.9
SHBASS 4 05/02/29	Sweden	4 000 000	4 328	0.4
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	8 881	0.9
	Sum Sweden		831 102	83.2
	Sum Obligationer		930 899	93.2
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		930 899	93.2
CDS		106 800 000	21 339	2.1
CDS		27	90	0.0
CDS		96 000 000	20 590	2.1
CDS		23	67	0.0
	Sum CDS		42 086	4.2
Swap		50 000 000	-3 965	-0.4
Swap		60 000 000	982	0.1
Swap		60 000 000	936	0.1
Swap		20 000 000	607	0.1
Swap		70 000 000	3 187	0.3
Swap		50 000 000	2 692	0.3
Swap		70 000 000	2 736	0.3
Swap		30 000 000	1 053	0.1
Swap		25 000 000	2 145	0.2
Swap		30 000 000	2 496	0.2
Swap		50 000 000	3 295	0.3
Swap		50 000 000	3 411	0.3
Swap		70 000 000	4 303	0.4
Swap		60 000 000	4 693	0.5
Swap		30 000 000	2 931	0.3
Swap		85 000 000	-9 370	-0.9

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		30 000 000	-3 722	-0.4
	Sum Swap		18 410	1.8
	Sum Övriga finansiella instrument		60 496	6.1
	Sum Finansiella instrument		991 395	99.2
	Sum Övriga tillgångar och skulder		7 896	0.8
	Total		999 291	100.0

Största emittenter

Emittent	% av fond
Stadshypotek AB	15.0
Kingdom of Sweden	13.1
SEB Covered Bond Programme	12.0
Nordea Hypotek AB	10.9
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	10.7
Landshypotek Bank AB	5.6
Realkredit Danmark A/S	4.0
Danske Hypotek AB	3.8
Borgo AB	3.6
Sparbanken Skane AB	3.0

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fondförmögenhet
Investment grade	AAA	30.6
Investment grade	AA	4.2
Investment grade	A	18.4
Investment grade	BBB	45.5
HighYield	BB	1.1

Nyckeltal

Fondensutveckling	2023	2022	2021
FONDENS UTVECKLING			
Fondförmögenhet, mkr	999	696	206
- varav klass A	227	163	56
- varav klass C	772	533	150
Andelsvärde klass A, sek	276.4884	237	299
Andelsvärde klass C, sek	92.8053	79	100
Antal utestående andelar, tusental	9 142.2037	7 400.1197	1 688.6796
- varav utestående för klass A	821.2305	688.1733	187.7493
- varav utestående för klass C	8 320.9731	6 711.9465	1 500.9302
Totalavkastning Captor Aster Global Credit, %	16.8	-20.5	0
RISKMÅTT			
Total risk Captor Aster Global Credit, %	15.1	12.2	4.6
Duration, år	10.2	10.4	10.8
Spreadexponering, bps	77	87	79
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (2 år), %	-3.6	-12.5	-0.4
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (sedan start), %	-2.8	-12.5	-0.4
KOSTNADER			
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.4	0.4
Transaktionskostnader, tkr	606	238	37
Transaktionskostnader, %	0.06	0.03	0.02
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	46.06	43.42	41.70
ÖVRIG INFORMATION			
Omsättningshastighet	0.52	0.43	0.02

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

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. 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 4 142 tkr, varav ledande befattningshavare 835 tkr, ansvariga för kontrollfunktioner 1 648 tkr samt risktagare 1 660 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.



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

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 11,4 % 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.

Alla innehav screenades för involvering i vissa produkter och tjänster som kan innebära en hållbarhetsrisk. Fonden investerar i CDS index vilket innebär att fonden inte kan hantera ESG-frågor genom att använda klassiska metoder som att "välja in" eller "välja bort" bolag i indexet som passar eller inte passar Captors hållbarhetskriterier. Fonden kan inte heller använda metoden "påverka" eftersom fonden inte äger aktier i bolagen. På grund av detta

har Captor arbetat fram en metod för att hantera hållbarhetsrisker i fonden. Metoden innebär att fonden köper en korg med kreditskydd på ett antal utvalda bolag för att neutralisera risken som uppstått med indexpositionen. Korgen, eller ESG hedge:n, består av bolag som inte klarat Captors screeningkriterier. Genom att neutralisera risken i de bolag som inte klarar av screeningkriterierna så tar vi ett aktivt beslut för att minska hållbarhetsriskerna i fonden.

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 visade hållbarhetsindikatorerna?**

2023 var det 75% av fondens kreditinvesteringsuniversum som klarade hållbarhetsscreeningen. 25% klarade inte screeningen och ingick därför i årets ESG hedge. Andel gröna obligationer var 11,4%.

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

Captor Aster Global Credit	2023	2022	2021
Andel av kreditinvesteringsuniversum som klarade screening	75%	76%	72%
Andel av kreditinvesteringsuniversum som <u>inte</u> klarade screening	25%	24%	28%
Andel gröna obligationer	11,4%	0,6%	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, positiv utveckling av biologisk mångfald, effektiv användning av råvaror och cirkulär ekonomi. Exempel på sociala effekter är bekämpning av ojämlikheter, ökad tillgång till grundläggande infrastruktur och tjänster.

- **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.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

Trots att fonden inte har hållbara investeringar som mål, genomgår samtliga investeringar 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.

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

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

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



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

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

På fondbolagets hemsida <https://captor.se/hallbarhet/> finns mer information för bolagets Due dilligence rutiner. Där finns även en beskrivning kring metod, löpande kontroll och återrapportering. Fonden har sedan start beaktat olika typer av hållbarhetsfaktorer och dess negativa samt positiva påverkan. År 2023 var första året fonden rapporterade. Under 2022 har fondbolaget kompletterat med extern ESG data från Sustainalytics för att i större

omfattning kunna beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fonden. Fondbolaget har också tagit fram en intern metod för att bättre kunna möta rapporteringskraven i Disclosureförordningen. Mer information om hur negativa konsekvenser beaktas beskrivs i redogörelsen som publiceras senast sista juni 2024.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2023

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB	Finans	9,9%	Sverige
SEB Covered Bond Programme	Finans	9,2%	Sverige
Kingdom of Sweden	Statlig	6,5%	Sverige
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	Finans	6,3%	Sverige
Kingdom of Sweden	Statlig	5,8%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	5,4%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	4,6%	Sverige
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	Finans	4,4%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	4,0%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	4,0%	Danmark
Borgo AB	Finans	3,6%	Sverige
Landshypotek Bank AB	Finans	3,2%	Sverige
Sparbanken Skåne AB	Finans	3,0%	Sverige
Nykredit Realkredit A/S	Finans	3,0%	Danmark
Landshypotek Bank AB	Finans	2,3%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

11,4% 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 97,4%. Kassa och swapar går under kategorin "Nr 2 Annat" och blev 2,6% av fonden. 11,4% av fonden gjordes i hållbara investeringar, miniminivån är 0%.



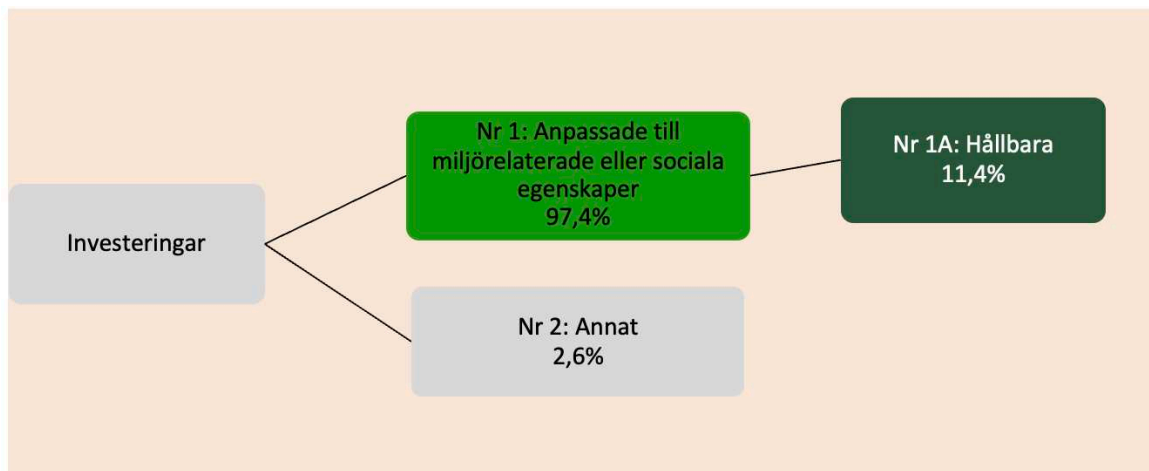
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **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 investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar 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.



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

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

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

○ **I vilka sektorer gjordes investeringarna?**

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

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

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med kraven i EU taxonomin. 0% av fonden var därför förenliga med EU taxonomin.

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

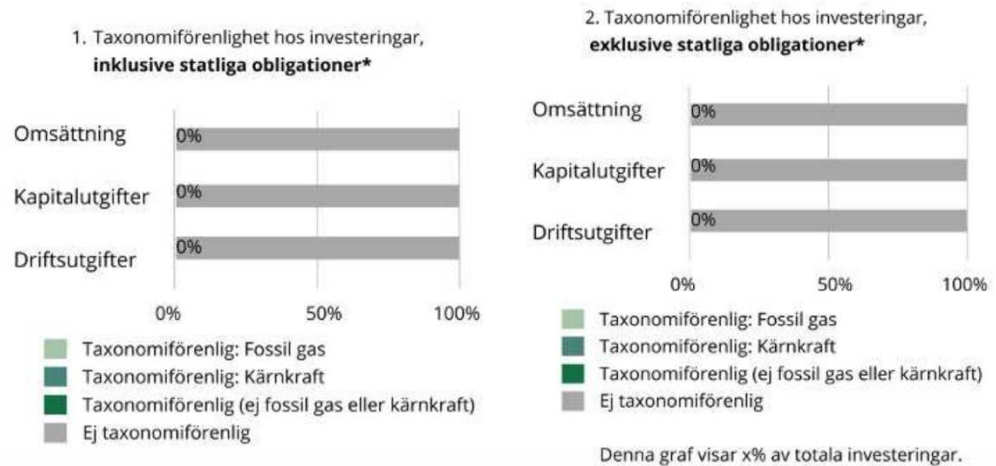
Ja

I fossil gas I kärnkraft

Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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.

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



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

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

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
0%
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?
Andelen var 0% för samtliga referensperioder.

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

Under 2023 var 11,4% av fondens investeringar i gröna obligationer. Dessa bedöms som hållbara men är inte förenliga med EU-taxonomin, det innebär att 100% av fondens hållbara investeringar inte är förenliga med EU-taxonomin.

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.



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 Credit +16,8% 2023

1.4 x Bloomberg Global Agg Corp Hedged SEK +7,5%

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Anders Råge
Styrelseordförande

Fredrik Edlund
Verkställande direktör

Lars Lövgren
Styrelseledamot

Sten Schröder
Styrelseledamot

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

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Document history

COMPLETED BY ALL:

23.02.2024 19:45

SENT BY OWNER:

Carl Torstensson · 22.02.2024 22:48

DOCUMENT ID:

r1otbJI3p

ENVELOPE ID:

rkizWBHha-r1otbJI3p

DOCUMENT NAME:

annual-report-2023-12-31-captor-aster-global-credit-final.pdf
13 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Lars Fredrik Edlund fredrik.edlund@captor.se	Signed Authenticated	23.02.2024 12:12 23.02.2024 12:12	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1969/08/19) IP: 151.236.206.215
Sten Sture Joakim Schröder sten.schroder@catea.se	Signed Authenticated	23.02.2024 12:26 23.02.2024 12:26	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1962/02/20) IP: 213.65.140.120
Anders Stefan Råge anders@anlora.se	Signed Authenticated	23.02.2024 12:50 23.02.2024 12:49	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/12/14) IP: 151.177.43.133
Lars Lövgren Lars.lovgren@hotmail.com	Signed Authenticated	23.02.2024 13:47 23.02.2024 13:46	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1959/10/09) IP: 168.182.159.125
Jan Peter Nilsson peter.nilsson@pwc.com	Signed Authenticated	23.02.2024 19:45 23.02.2024 16:28	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1972/05/16) IP: 151.236.206.215

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed