

# Captor

Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för  
hållbarhetsfaktorer

**2025**



**CAPTOR**  
FUND MANAGEMENT

**Sammanfattning:**

Captor Fund Management AB (LEI kod 549300MIQ4FU4NU8O389) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den konsoliderade redogörelsen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Captor Fund Management AB. Denna redogörelse för de huvudsakliga konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2024.

Det är andra året som Captor publicerar täckningsgrad, vilket kan påverka jämförelsen med data från föregående år, då täckningsgraden hela tiden förbättras och tidigare varit lägre. Captor använder främst Sustainalytics och Bloomberg för att samla in PAI-data, men viss data hämtas direkt från portföljbolagen. Estimat används som riktlinjer när exakt data saknas, vilket kan leda till att uppgifterna inte alltid är helt korrekta. Variationen i dataframställning mellan bolagen innebär också att Captors siffror inte alltid är jämförbara eller rättvist speglar fondernas faktiska hållbarhetspåverkan.

Fondbolaget uppmärksammar att under året har en större andel innehav rapporterat PAI-siffror och att förvaltad kapital (AUM) har vuxit, vilket direkt påverkar resultatet.

Bilaga 1 innehåller mer djupgående förklaring till fondbolagets metoder, datakällor med mera.

**Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer:**

När fondbolaget tar investeringsbeslut så beaktar fondbolaget huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Indikatorerna är enligt följande, men kan komma att ändras över tid:

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen
15. Växthusgasintensitet (*statliga och överstatliga investeringar*)
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (*statliga och överstatliga investeringar*)
17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter (*fastigheter*)
18. Exponering mot energieffektiva fastigheter (*fastigheter*)

Captor gör inga direktinvesteringar i fastigheter och kommer därför inte rapportera på indikator 17 och 18. För de ytterligare indikatorerna som presenteras i tabell 2 och 3 har Captor utgått från de indikatorer som Captor anser vara mest relevanta för fondbolagets investeringar. Även dessa kan komma att ändras över tid.

## Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling                    | Mått  | Konsekvenser 2025                          | Konsekvenser 2024                    | Förklaring (Täckningsgrad)          | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |   |
|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|---|---|
| Utsläpp av växthusgaser  | 1. Utsläpp av växthusgaser  | Scope 1                                    | 45 642 ton CO <sub>2</sub> e         | 45 274 ton CO <sub>2</sub> e        | 79%   | Fondbolaget avstår från eller begränsar investeringar i företag med omsättning kopplad till fossila bränslen, eftersom dessa bidrar till ökade utsläpp av växthusgaser.<br><br>För två år sedan uppdaterade och förbättrade Captor strategin för fonden Captor Dahlia Green Bond. Det nya konceptet innebär att fonden måste investera minst 20% i hållbara obligationer i så kallade nyckelområden, de sektorer som spelar en avgörande roll i klimatomställningen, såsom fossilfri elproduktion, tung industri och gruvindustri. Eftersom dessa verksamheter ofta har stora utsläpp i dag kan fondens rapporterade utsläppsnivåer initialt öka, men det är en strategisk prioritering där vi investerar i lösningar som på sikt minskar de globala utsläppen. |
|  |   | Scope 2                                    | 9284 ton CO <sub>2</sub> e           | 8642 ton CO <sub>2</sub> e          | 79%   |   |
|  |   | Scope 3                                    | 376 740 ton CO <sub>2</sub> e        | 249 004 ton CO <sub>2</sub> e       | 78%   |   |
|  |   | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser        | 431 667 ton CO <sub>2</sub> e        | 302 920 ton CO <sub>2</sub> e       | 66%   |   |
|  | 2. Koldioxidavtryck   | Koldioxidavtryck                           | 501 ton CO <sub>2</sub> e/MEUR       | 410 ton CO <sub>2</sub> e/MEUR      | 66%   |   |
|  | 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet   | Investeringsobjektets växthusgasintensitet | 1316 ton CO <sub>2</sub> e/MEUR      | 706 ton CO <sub>2</sub> e/MEUR      | 75%   |   |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen | Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.  | 1,4%                                       | 1,7%                                 | 85%                                 |   |   |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion             | Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke förnybar energiproduktion från icke förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor. | Förbrukning: 34%<br>Produktion: 3,1%       | Förbrukning: 36%<br>Produktion: 2,7% | Förbrukning: 69%<br>Produktion: 39% |   |   |

|  |   |  |   |  |            |   |
|--|---|--|---|--|------------|---|
|  | <p>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</p> | <p>Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan.</p> | <p>Sektor A – Jordbruk, skogsbruk och fiske: 0,6</p> <p>Sektor B – Utvinning av mineral: 1,0</p> <p>Sektor C – Tillverkning: 19</p> <p>Sektor D – Försörjning av el, gas, värme och kyla: 3,2</p> <p>Sektor E: Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering: 0,1</p> <p>Sektor F - Byggverksamhet : 0,1</p> <p>Sektor G – Handel; reparation av motorfordon, motorcyklar: 0,3</p> <p>Sektor H – Transport och magasinering: 4,8</p> | <p>Sektor A – Jordbruk, skogsbruk och fiske: 0,5</p> <p>Sektor B – Utvinning av mineral: 1,6</p> <p>Sektor C – Tillverkning: 20</p> <p>Sektor D – Försörjning av el, gas, värme och kyla: 4,9</p> <p>Sektor E: Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering: 0,2</p> <p>Sektor F - Byggverksamhet: 0,1</p> <p>Sektor G – Handel; reparation av motorfordon, motorcyklar: 0,3</p> <p>Sektor H – Transport och magasinering: 4,8</p> <p>Sektor L - Fastighetsverksamhet: 0,6</p> | <p>79%</p> | <p>Påverkan på energiförbrukningsintensiteten ingår till viss del i det hållbarhetsarbete fondbolaget gör genom att exkludera bolag med koppling till fossila bränslen.</p> |
|--|---|--|---|--|------------|---|

|                    |  |   |   |               |     |  |
|--------------------|--|---|---|---------------|-----|--|
|                    |  |   | Sektor L -<br>Fastighetsverksamhet: 0,8 |               |     |  |
| Biologisk mångfald | 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald | Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjekten verksamhet påverkar dessa områden negativt. | 1,2%                                    | 1,6%          | 85% | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året. |
| Vatten             | 8. Utsläpp till vatten   | Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjektet per M investerade EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt.  | 1,3 ton ton/MEUR                        | 0,5 ton/MEUR  | 85% | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året. |
| Avfall             | 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                   | Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per M investerade EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt.  | 1,0 ton/MEUR                            | 1,05 ton/MEUR | 85% | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året. |

**Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor**

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling | Mått   | Konsekvenser 2025  | Konsekvenser 2024 | Förklaring (täckningsgrad) | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |   |
|---|--|--|-------------------|----------------------------|---|---|
| Sociala förhållanden och personalfrågor                   | 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer mot multinationella företag. | 0,0%              | 0,0%                       | 85%   | Captor har en uppsättning exkluderingskriterier som gäller för samtliga fonder. Bolag som bryter mot FN globala överenskommelser och OECD riktlinjer för multinationella företag (PAI |

|  |  |  |      |                             |     |  |
|--|--|--|------|-----------------------------|-----|--|
|  |  |  |      |                             |     | 10) inkluderas i denna screeningprocess. Kontroll utförs både inför varje ny investering och löpande för att säkerställa att bolagen uppfyller fondernas grundläggande hållbarhetskriterier. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer det att säljas av.  |
|  | 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 36%  | 40%                         | 85% | Fondbolaget säkerställer att de bolag man investerar i inte systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner genom att genomföra efterkontroller av eventuella avvikelser. Fondbolaget har under året inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att bolagen har processer och efterlevnadsmekanismer på plats för att förhindra sådana avvikelser. |
|  | 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen  | Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt.  | 22%  | 19,7%                       | 85% | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året.   |
|  | 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna.  | Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.                         | 43%  | 42% kvinnlig representation | 72% | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året.   |
|  | 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor,  | Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i   | 0,0% | 0,0%                        | 85% | Captor har en uppsättning exkluderingskriterier som gäller för samtliga fonder.  |

|  |  |   |  |  |  |   |
|--|--|---|--|--|--|---|
|  | klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) | tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen |  |  |  | Bolag med exponering mot kontroversiella vapen omfattas av denna screeningprocess. Kontroller utförs både inför varje ny investering och löpande för att säkerställa att bolagen uppfyller fondernas grundläggande hållbarhetskriterier. Om ett bolag har exponering mot kontroversiella vapen, kommer fonderna inte att investera i det. |
|--|--|---|--|--|--|---|

### Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling |                          | Mått                                       | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring (täckningsgrad) | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod.   |
|---|--------------------------|--|-------------------|-------------------|----------------------------|---|
| Miljö   | 15. Växthusgasintensitet | Investeringsobjektens växthusgasintensitet | 3,5%              | 3,9%              | 87%                        | Investeringar i statliga eller överstatliga enheter sker främst via gröna obligationer. Det innebär att investeringen kommer vara i olika hållbara projekt där stor del av emissionslikviden kan ske i projekt som har som mål att minska utsläppsintensiteten. |

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

|                  |   |   |      |      |     |  |
|------------------|---|---|------|------|-----|--|
| Sociala aspekter | 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar | Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist) enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall nationell lagstiftning. | 0,0% | 0,0% | 88% | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året. |
|------------------|---|---|------|------|-----|--|

Tabell 2: Ytterligare klimat och miljörelaterade indikatorer

| Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt                |  |  |                   |                   |                            |   |
|--|--|--|-------------------|-------------------|----------------------------|---|
| Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer           |  |  |                   |                   |                            |   |
| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling                    |  | Mått   | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring (täckningsgrad) | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |
| Vatten, avfall och materialutsläpp   | 15. Avskogning   | Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning                                | 69%               | 68%               | 85%                        | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året.                |
| Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter |  |  |                   |                   |                            |   |
| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling                    |  | Mått   | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring (täckningsgrad) | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |
| Gröna värdepapper  | 17. Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionlagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer | Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionlagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer | 100%              | 100%              | 100%                       | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året.                |

Tabell 3: Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

| Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt   |   |   |                   |                   |                            |   |
|---|---|---|-------------------|-------------------|----------------------------|---|
| Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor |   |   |                   |                   |                            |   |
| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling   |   | Mått  | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring (täckningsgrad) | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |
| Sociala frågor  | 2. Olycksfrekvens   | Olycksfallsfrekvens hos investeringsobjekt uttryckt som ett vägt genomsnitt   | 0,04              | 0,03              | 85%                        | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året.                |
| Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter  |   |   |                   |                   |                            |   |
| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling   |   | Mått  | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring (täckningsgrad) | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |
| Mänskliga rättigheter   | Mängden av respekten för mänskliga rättigheter i genomsnitt i investeringsobjekt med hjälp av kvantitativ indikator | Mängden av respekten för mänskliga rättigheter i genomsnitt i investeringsobjekt med hjälp av en kvalitativ indikator | Ingen data        | Ingen data        |                            | Fondbolaget har inte vidtagit några nya åtgärder under året.                |

## Bilaga 1

### Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Hållbarhetsfaktorer inkluderar miljörelaterade, sociala och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Investeringsbeslut skulle kunna orsaka, bidra till eller vara direkt kopplade till negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbar utveckling. Enligt EU förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (2019/2088) måste den finansiella tjänstesektorn rapportera 18 obligatoriska indikatorer. Utöver dessa ska ytterligare indikatorer väljas. År 2022 valde Captor de frivilliga indikatorer som var mest relevanta för deras fonder och där datatillgängligheten var god.

Fondbolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling som våra investeringsbeslut har. Captors riktlinjer för ansvarsfulla investeringar förklarar övergripande Captors Due dilligence process för att identifiera, bedöma och prioritera negativa konsekvenser för hållbar utveckling (Uppdaterad och fastställd av styrelsen 2024-12-12). Genom att använda metoderna, välja in, välja bort och påverka kan Captor ha verkan på hållbarhetsfaktorer (positiva och negativa).

Captor har en hållbarhetsansvarig som ansvarar för hållbarhetsbesluten i förvaltningsprocessen. Vilken metod eller kombination av metoder som används varierar beroende på respektive fonds inriktning och tillgångsslag, men också om fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller har hållbar investering som mål (artikel 8 eller artikel 9 enligt (EU) 2019/2088 "Disclosureförordningen"). Efter att bolaget har identifierat och prioriterat indikatorer så använder Captor främst tre nedan metoder i investeringsbeslutsprocessen

- Välja in: Metoden att "välja in" innebär att fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor och väljer in baserat på dessa.
- Välja bort: Metoden att "välja bort" innebär att fonden inte placerar i bolag som är involverade i vissa produkter och tjänster som anses kontroversiella, identifierats ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer eller för hög hållbarhetsrisk.

- Påverka: Metoden att "påverka" innebär att fonden använder sitt ägarinflytande eller genom dialog för att påverka bolagen i olika hållbarhetsfrågor.

Valet av metod kan påverka resultatet av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Captor strävar efter att kontinuerligt minska bolagets negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer genom att använda ovan beskrivna metoder i investeringsbeslutsprocessen.

### Strategier för engagemang

Bolaget handlar uteslutande i fondandelägarnas gemensamma intressen. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning till fondens placeringsinriktning och risk. I de bedömningar som ska ligga till grund för investeringar ska bolaget även beakta hur ESG frågor hanteras, detta beskrivs närmare i bolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar samt bolagets principer för aktieägarengagemang. Som grundregel kan sägas att Captor ska utöva sin rösträtt då det finns en motiverad grund. Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet att rösta på bolagsstämmor, trots det strävar Captor efter att, när det bedöms som möjligt, påverka bolagen i frågor relaterade till ESG. Detta sker främst genom dialog och annan form av engagemang.

Bolaget granskar regelbundet sina policies och uppdaterar dem vid behov. Det är dock ännu för tidigt att avgöra om justeringar är nödvändiga för att minska negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Hänvisningar till internationella standarder

Captor har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). PRI är ett initiativ som strävar efter att förstå och integrera ESG frågor i investeringsbeslutsprocessen. De sex principer som en medlem åtar sig att följa, fungerar som en ram för hur investerare kan införa ESG frågor i sitt beslutsfattande och påverkansstrategier.

Flera av de indikatorer som används för att granska huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är också kopplade till internationella standarder och Captors exkluderingsstrategier. Dessa strategier återfinns i företagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

### **Historisk jämförelse**

2025 är tredje året som Captor publicerar täckningsgrad, vilket kan påverka jämförelsen med data från föregående år, då täckningsgraden tidigare varit lägre.

Captor använder främst Sustainalytics och Bloomberg för att samla in PAI-data. Vissa data hämtas direkt från portföljbolagen. En del av den insamlade data, såsom estimat, är inte alltid helt korrekta men fungerar som riktlinjer tills bättre data finns tillgänglig. Många bolag saknar helt data och metodiken för dataframställning varierar mellan bolagen. Denna kombination innebär att Captors siffror inte alltid är jämförbara eller rättvist speglar fondernas faktiska hållbarhetspåverkan.

Fondbolaget uppmärksammar att under året har en större andel innehav rapporterat PAI-siffror, samt att förvaltad kapital (AUM) har vuxit, vilket direkt påverkar resultatet.

Captor investerar bland annat i säkerställda obligationer emitterade av hypotek. Det har blivit tydligt att dessa hypotek sällan rapporterar egna siffror utan istället använder data från moderbolaget, banken. Samtidigt använder bankerna olika metoder för att beräkna Scope 1–3, vilket kan leda till missvisande resultat. För att hantera detta har Captor genomfört en intern bedömning och beslutat att justera siffrorna för ett specifikt hypotek genom att hämta data direkt från portföljbolagets rapporter, istället för att förlita sig på den PAI-data som levereras av vår externa dataleverantör.

### **Frågor**

Captor uppmanar den som är intresserad av ytterligare information om hur fondbolaget rapporterar att maila Captors hållbarhetsansvariga Sanna Petersson (sanna.petersson@captor.se)