

Halvårsredogörelse för Captor Global Fixed Income

515603-3135

2025-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30 avseende Captor Global Fixed Income, 515603-3135. Fonden startade 2023-12-08.

Fondens inriktning

Captor Global Fixed Income är en global företagsobligationsfond. Fonden har ränteexponering i svenska kronor och en global kreditexponering. I positionstagningen undviks valutarisk och ränterisk i utländska valutor. Därmed minimeras kostnader för valutasäkring och gör att fonden passar institutionella placerare med åtaganden i svenska kronor.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 242 mkr till 318 mkr, varav 132 518 tkr utgör inflöden, -66 657 tkr utflöden och 9 675 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 7.7 %.

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 0.37 %, Högsta VaR 0.38 %, Lägsta VaR 0.37 %, Genomsnittlig VaR 0.37 %.

Fondens risker

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden. Exponeringen innebär dock kreditrisk mot det emitterande bolaget, alltså den risk att bolaget inte kan återbetala obligationen fullt ut. Fonden hanterar risken genom diversifiering av emittenter. Fonden är utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering. Teckning och inlösen i fonden kan skapa likviditetsrisk för fonden om vissa instrument är illikvida. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan också utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom löpande likviditetsprognos och möjlighet till bryggfinansiering genom värdepappersutlåning.

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. I enlighet med fondbestämmelserna har fonden huvudsakligen använt ränte- och kreditderivat för att upprätthålla räntebindningstiden respektive skapa en god diversifiering avseende kreditrisk. Detta har genomförts med en central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i mindre omfattning skett under året.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2025-06-30). 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 Global Fixed Income har inget jämförelseindex. Samtliga index har en uppbyggnad som avsevärt avviker från fondens förvaltningsstrategi, varför de inte är lämpliga som jämförelseindex.

Balansräkning

Belopp (tkr)	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	294 783	233 348
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17 715	12 524
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	312 498	245 872
Bankmedel och övriga likvida medel	2 030	3 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 282	2 038
Övriga tillgångar	-959	-9 559
Summa tillgångar	317 851	242 315
SKULDER		
FONDFÖRMÖGENHET	317 851	242 315

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	242 315	244 114
Andelsutgivning	132 518	95 454
Andelsinlösen	-66 657	-106 711
Årets resultat enligt resultaträkningen	9 675	9 458
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	317 851	242 315

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 10/01/28	Denmark	13 000 000	13 094	4.1
	Sum Denmark		13 094	4.1
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	10 000 000	10 116	3.2
SWEDA Float 09/27/29	Ireland	10 000 000	9 991	3.1
	Sum Ireland		20 107	6.3
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	6 000 000	6 517	2.1
	Sum Luxembourg		6 517	2.1
DANBNK 3 1/2 12/20/28	Sweden	8 000 000	8 471	2.7
DANBNK 3 12/18/30	Sweden	8 000 000	8 287	2.6
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	10 000 000	10 033	3.2
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	48 000 000	51 456	16.2
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	10 000 000	10 109	3.2

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	6 000 000	6 396	2.0
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	24 000 000	25 630	8.1
SBAB 3 1/2 06/14/28	Sweden	14 000 000	14 542	4.6
SBAB 4 05/23/29	Sweden	2 000 000	2 131	0.7
SEB 3 12/06/29	Sweden	34 000 000	35 383	11.1
SEB 3 12/17/30	Sweden	10 000 000	10 365	3.3
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	20 000 000	19 506	6.1
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	16 000 000	16 264	5.1
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	10 000 000	10 200	3.2
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	6 000 000	6 037	1.9
SHBASS 2 09/01/28	Sweden	14 000 000	14 141	4.4
SHBASS 2 1/2 02/01/30	Sweden	10 000 000	10 122	3.2
	Sum Sweden		259 073	81.5
	Sum Obligationer		298 791	94.0
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		298 791	94.0
CDS		11 700 000	2 470	0.8
CDS		3	40	0.0
CDS		11 500 000	2 769	0.9
CDS		11 800 000	12 424	3.9
CDS		2 000 000	28	0.0
CDS		1 400 000	258	0.1
	Sum CDS		17 989	5.7
	Sum Övriga finansiella instrument		17 989	5.7
	Sum Finansiella instrument		316 780	99.7
	Sum Övriga tillgångar och skulder		1 071	0.3
	Total		317 851	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	5 738	1.8

Största emittenter

Emittent	% av fond
Länsförsäkringar Hypotek AB	16.2
Stadshypotek AB	16.0
SEB Covered Bond Programme	14.4
Nordea Hypotek AB	13.3
Kingdom of Sweden	6.1
Danske Hypotek AB	5.3
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	5.2
Nykredit Realkredit A/S	4.1
DNB Boligkredit AS	3.2
Landshypotek Bank AB	3.2

Nyckeltal

	2025	2024	2023
RISKMÅTT			
Total risk Captor Global Fixed Income, %	4.0	4.0	0.0
Duration, år	0.0	3.1	3.8
Spreadexponering, %	0.32	0.32	1.60
Genomsnittlig årsavkastning Captor Global Fixed Income (2 år), %	7.4	7.1	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Global Fixed Income (sedan start), %	7.6	7.2	48.4
KOSTNADER			
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60
Förvaltningsavgift klass B, %	-	-	0.40
Transaktionskostnader, tkr	228	374	0
Transaktionskostnader, %	0.07	0.15	0.00
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	16	15	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-
Förvaltningskostnad för klass A beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	67.17	75.43	60.00
ÖVRIG INFORMATION			
Omsättningshastighet	0.27	0.46	0.00

Riskmåttan grundar sig normalt på två års historik (24 observationer). Då Fonden startade 2023-12-08 kan dessa inte beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023
Fondförmögenhet, mkr	318	242	244
- varav klass A	318	242	244
Andelsvärde klass A, sek	224.0890	215.4222	205.0409
Antal utestående andelar, tusental	1 418.4161	1 124.8372	1 190.5628
- varav utestående för klass A	1 418.4161	1 124.8372	1 190.5628
Totalavkastning Captor Global Fixed Income, %	7.7	5.1	2.5

Fondförmögenhet, mkr
- varav klass A
Andelsvärde klass A, sek
Antal utestående andelar, tusental
- varav utestående för klass A
Totalavkastning Captor Global Fixed Income, %

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelse 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.