

Halvårsredogörelse för Captor Aster Global Credit Short Term

515603-2145

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 Aster Global Credit Short Term, 515603-2145. Fonden startade 2022-09-01.

Fondens inriktning

Captor Aster Global Credit Short Term är en global företagsobligationsfond. Fonden har ränteeponering 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 1 310 mkr till 1 507 mkr, varav 293 662 tkr utgör inflöden, -123 316 tkr utflöden och 27 151 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 4.5 %.

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 0.16 %, Högsta VaR 0.16 %, Lägsta VaR 0.16 %, Genomsnittlig VaR 0.16 %.

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 Aster Global Credit Short Term 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	1 459 652	1 260 984
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	38 037	36 631
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 497 689	1 297 615
Bankmedel och övriga likvida medel	21 677	27 602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 411	5 436
Övriga tillgångar	3 481	2 687
Summa tillgångar	1 539 258	1 333 340
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	17 560	11 029
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	17 560	11 029
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 237	12 362
Övriga skulder	15	0
Summa skulder	31 812	23 391
FONDFÖRMÖGENHET	1 507 446	1 309 949
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	-30 190
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	103 484

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	1 309 949	984 336
Andelsutgivning	293 662	737 656
Andelsinlösen	-123 316	-491 738
Årets resultat enligt resultaträkningen	27 151	79 697
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 507 446	1 309 949

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	12 000 000	12 046	0.8
NYKRE Float 04/01/27	Denmark	15 000 000	15 107	1.0
NYKRE Float 10/01/26	Denmark	10 000 000	10 077	0.7
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	30 000 000	30 272	2.0
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	10 000 000	10 030	0.7
	Sum Denmark		77 532	5.1
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	50 000 000	50 582	3.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
DNBNO Float 09/03/29	Ireland	16 000 000	16 047	1.1
SWEDA Float 09/27/29	Ireland	70 000 000	69 934	4.6
	Sum Ireland		136 563	9.1
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	30 000 000	32 587	2.2
SVEGNO Float 12/18/29	Luxembourg	30 000 000	30 123	2.0
	Sum Luxembourg		62 710	4.2
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	60 000 000	60 248	4.0
DANBNK 3 1/2 12/20/28	Sweden	6 000 000	6 354	0.4
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	28 000 000	29 432	2.0
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	20 000 000	20 885	1.4
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	50 000 000	50 619	3.4
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	30 000 000	30 342	2.0
LFBANK 3 09/19/29	Sweden	60 000 000	62 854	4.2
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	70 000 000	75 035	5.0
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	20 000 000	20 218	1.3
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 819	0.7
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	166 000 000	177 275	11.8
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	2 000 000	2 099	0.1
SBAB 0 1/4 06/09/27	Sweden	10 000 000	9 665	0.6
SBAB 3 1/2 06/14/28	Sweden	22 000 000	22 852	1.5
SEB 3 12/06/29	Sweden	112 000 000	116 557	7.7
SGB 1 11/12/26	Sweden	54 000 000	53 836	3.6
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	20 000 000	19 506	1.3
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	10 000 000	10 200	0.7
SHBASS Float 05/23/30	Sweden	50 000 000	50 267	3.3
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	66 000 000	66 713	4.4
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	66 000 000	66 583	4.4
SKANBK Float 05/23/28	Sweden	8 000 000	8 138	0.5
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	24 000 000	24 375	1.6

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANEB Float 08/28/28	Sweden	22 000 000	22 307	1.5
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	26 000 000	26 162	1.7
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	46 000 000	47 785	3.2
SWEDA 3 10/29/30	Sweden	72 000 000	74 957	5.0
SHBASS 4 05/02/29	Sweden	22 000 000	23 479	1.6
SWED O 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	9 161	0.6
	Sum Sweden		1 198 723	79.5
	Sum Obligationer		1 475 528	97.9
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 475 528	97.9
CDS		88 600 000	18 705	1.2
CDS		20	270	0.0
CDS		80 400 000	19 359	1.3
CDS		17 000 000	235	0.0
	Sum CDS		38 569	2.6
Swap		60 000 000	-943	-0.1
Swap		80 000 000	-1 310	-0.1
Swap		100 000 000	-628	0.0
Swap		60 000 000	-1 690	-0.1
Swap		50 000 000	-1 533	-0.1
Swap		30 000 000	-707	0.0
Swap		70 000 000	-2 593	-0.2
Swap		70 000 000	-1 437	-0.1
Swap		170 000 000	-3 773	-0.3
Swap		80 000 000	-2 859	-0.2
Swap		190 000 000	-5 562	-0.4
Swap		30 000 000	-639	0.0
Swap		70 000 000	-2 516	-0.2
Swap		50 000 000	-3 043	-0.2
Swap		30 000 000	-2 563	-0.2
	Sum Swap		-31 796	-2.1
	Sum Övriga finansiella instrument		6 773	0.4
	Sum Finansiella instrument		1 482 301	98.3
	Sum Övriga tillgångar och skulder		25 145	1.7
	Total		1 507 446	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	7 563	0.5

Största emittenter

Emittent	% av fond
Nordea Hypotek AB	14.0
Swedbank Hypotek AB	12.8
Länsförsäkringar Hypotek AB	11.2
Stadshypotek AB	10.0
SEB Covered Bond Programme	7.7
Kingdom of Sweden	5.5
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	5.0
Sparbanken Skåne AB	4.8
Landshypotek Bank AB	4.7
DNB Boligkredit AS	4.4

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT				
Total risk Captor Aster Global Credit Short Term, %	1.3	1.2	1.8	2.4
Duration, år	0.0	0.0	0.1	0.6
Spreadexponering, %	0.34	0.34	0.77	0.87
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (2 år), %	5.5	5.9	0.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (sedan start), %	5.6	5.9	6.4	0.0
KOSTNADER				
Förvaltningsavgift klass A, %	0.40	0.40	0.40	0.40
Förvaltningsavgift klass B, %	-	-	0.25	0.25
Förvaltningsavgift klass C, %	0.25	0.25	0.25	0.25
Transaktionskostnader, tkr	389	658	215	97
Transaktionskostnader, %	0.03	0.05	0.02	0.03
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	84	100	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	0-2	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	27.58	30.02	27.18	28.39
ÖVRIG INFORMATION				
Omsättningshastighet	0.14	0.54	0.43	0

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

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	1 507	1 310	984	285
- varav klass A	418	359	235	112
- varav klass B	0	0	52	0
- varav klass C	1 089	951	697	174
Andelsvärde klass A, sek	349.1558	342.3628	325.1959	305.7866
Andelsvärde klass B, sek	0	0	205.8105	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	116.9184	114.5580	108.6498	102.0042
Antal utestående andelar, tusental	10	9	7	2
	512.8768	347.2040	392.7061	066.404
- varav utestående för klass A	1 198.3371	1 049.8096	723.3860	364.8993
- varav utestående för klass B	0	0	251.8787	0.0000
- varav utestående för klass C	9 314.5397	8 297.3943	6 417.4414	1
				701.5050
Totalavkastning Captor Aster Global Credit Short Term, %	4.5	5.4	6.5	2

Fondförmögenhet, mkr

- varav klass A

- varav klass B

- varav klass C

Andelsvärde klass A, sek

Andelsvärde klass B, sek

Andelsvärde klass C, sek

Antal utestående andelar, tusental

- varav utestående för klass A

- varav utestående för klass B

- varav utestående för klass C

Totalavkastning Captor Aster Global Credit Short Term, %

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.