

Halvårsredogörelse för Captor Aster Global Credit

515603-1501

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, 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 1 248 mkr till 1 112 mkr, varav 161 848 tkr utgör inflöden, -350 219 tkr utflöden och 52 648 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 7.0 %.

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 0.82 %, Högsta VaR 0.87 %, Lägsta VaR 0.82 %, Genomsnittlig VaR 0.83 %.

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 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 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	1 057 316	1 213 427
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	83 987	83 021
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 141 303	1 296 448
Bankmedel och övriga likvida medel	10 020	13 905
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 286	17 024
Övriga tillgångar	-49 101	-49 656
Summa tillgångar	1 127 508	1 277 721
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	12 018	28 765
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	12 018	28 765
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 182	1 180
Övriga skulder	317	62
Summa skulder	15 517	30 007
FONDFÖRMÖGENHET	1 111 991	1 247 714

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	1 247 714	999 291
Andelsutgivning	161 848	646 811
Andelsinlösen	-350 219	-440 891
Årets resultat enligt resultaträkningen	52 648	42 503
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 111 991	1 247 714

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	8 000 000	8 054	0.7
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	20 000 000	20 181	1.8
	Sum Denmark		28 235	2.5
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	40 000 000	40 465	3.6
	Sum Ireland		40 465	3.6
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	50 000 000	54 312	4.9
SVEGNO Float 12/18/29	Luxembourg	10 000 000	10 041	0.9
	Sum Luxembourg		64 353	5.8
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	36 000 000	36 149	3.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	30 000 000	31 534	2.8
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	22 000 000	22 974	2.1
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	32 000 000	32 396	2.9
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	10 000 000	10 033	0.9
LFBANK 3 09/19/29	Sweden	14 000 000	14 666	1.3
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	100 000 000	107 194	9.6
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	50 000 000	50 545	4.5
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 819	1.0
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	54 000 000	57 669	5.2
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	4 000 000	4 197	0.4
SBAB 1 06/12/30	Sweden	70 000 000	65 181	5.9
SEB 3 12/06/29	Sweden	100 000 000	104 069	9.4
SEB 3 12/17/30	Sweden	30 000 000	31 095	2.8
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	68 000 000	66 321	6.0
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	79 000 000	77 588	7.0
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	32 000 000	32 527	2.9
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 399	1.8
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	46 000 000	46 497	4.2
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	10 000 000	10 088	0.9
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	40 000 000	40 397	3.6
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	30 000 000	30 469	2.7
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	20 000 000	20 125	1.8
SHBASS 4 05/02/29	Sweden	4 000 000	4 269	0.4
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	9 161	0.8
	Sum Sweden		936 362	84.2
	Sum Obligationer		1 069 415	96.2
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 069 415	96.2
CDS		133 000 000	28 078	2.5
CDS		39	526	0.0
CDS		116 700 000	28 100	2.5
CDS		33 000 000	456	0.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
	Sum CDS		57 160	5.1
Swap		200 000 000	-3 417	-0.3
Swap		50 000 000	-1 963	-0.2
Swap		100 000 000	-3 289	-0.3
Swap		50 000 000	-989	-0.1
Swap		100 000 000	668	0.1
Swap		50 000 000	47	0.0
Swap		60 000 000	1 605	0.1
Swap		20 000 000	728	0.1
Swap		70 000 000	2 080	0.2
Swap		50 000 000	1 802	0.2
Swap		70 000 000	3 949	0.4
Swap		30 000 000	1 637	0.1
Swap		25 000 000	1 006	0.1
Swap		30 000 000	1 467	0.1
Swap		50 000 000	3 381	0.3
Swap		50 000 000	3 823	0.3
Swap		100 000 000	6 918	0.6
Swap		60 000 000	5 138	0.5
Swap		30 000 000	2 748	0.2
Swap		30 000 000	-3 298	-0.3
	Sum Swap		24 041	2.2
Swaption	None	100 000 000	773	0.1
	Sum Swaption		773	0.1
	Sum Övriga finansiella instrument		81 974	7.4
	Sum Finansiella instrument		1 151 389	103.5
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-39 398	-3.5
	Total		1 111 991	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	27 573	2.5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	773	0.1

Största emittenter

Emittent	% av fond
Kingdom of Sweden	13.8
SEB Covered Bond Programme	12.2
Nordea Hypotek AB	11.1
Länsförsäkringar Hypotek AB	11.0
Stadshypotek AB	9.3

Emittent	% av fond
Landshypotek Bank AB	5.9
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	5.9
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.8
Sparbanken Skåne AB	4.5
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4.5

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Aster Global Credit, %	9.9	11.0	15.1	12.2	4.6
Duration, år	0.0	10.7	10.2	10.4	10.8
Spreadexponering, %	0.34	0.32	0.77	0.87	0.79
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (2 år), %	10.0	8.9	-3.6	-12.5	-0.4
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (sedan start), %	-0.2	-1.6	-2.8	-12.5	-0.4
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.6	0.6
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.40	0.40	0.4	0.4
Transaktionskostnader, tkr	454	897	606	238	37
Transaktionskostnader, %	0.04	0.07	0.06	0.03	0.02
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	73	98	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	44.08	47.19	46.06	43.42	41.70
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.19	0.33	0.52	0.43	0.02

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

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	1 112	1 248	999	696	206
- varav klass A	393	314	227	163	56
- varav klass C	719	933	772	533	150
Andelsvärde klass A, sek	295.7652	280.5298	276.4884	237	299
Andelsvärde klass C, sek	99.5747	94.3513	92.8053	79	100
Antal utestående andelar, tusental	8 550.3143	11 011.9675	9 142.2037	7 400.1197	1 688.6796
- varav utestående för klass A	1 328.2802	1 121.0691	821.2305	688.1733	187.7493
- varav utestående för klass C	7 222.0342	9 890.8984	8 320.9731	6 711.9465	1 500.9302
Totalavkastning Captor Aster Global Credit, %	7.0	1.6	16.8	-20.5	0

Fondförmögenhet, mkr

- varav klass A

- varav klass C

Andelsvärde klass A, sek

Andelsvärde klass C, sek

Antal utestående andelar, tusental

- varav utestående för klass A

- varav utestående för klass C

Totalavkastning Captor Aster Global Credit, %

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.