

# 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 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                       |            |            |
| 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  |
| <b>SKULDER</b>                                          |            |            |
| 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     |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                  | 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<br>09/03/29     | Ireland        | 16 000 000          | 16 047              | 1.1               |
| SWEDA Float<br>09/27/29     | Ireland        | 70 000 000          | 69 934              | 4.6               |
|                             | Sum Ireland    |                     | 136 563             | 9.1               |
| SVEGNO 4.09<br>09/29/28     | Luxembourg     | 30 000 000          | 32 587              | 2.2               |
| SVEGNO Float<br>12/18/29    | Luxembourg     | 30 000 000          | 30 123              | 2.0               |
|                             | Sum Luxembourg |                     | 62 710              | 4.2               |
| BORGAB<br>Float<br>06/30/27 | Sweden         | 60 000 000          | 60 248              | 4.0               |
| DANBNK 3 1/2<br>12/20/28    | Sweden         | 6 000 000           | 6 354               | 0.4               |
| DANBNK 3 1/4<br>12/19/29    | Sweden         | 28 000 000          | 29 432              | 2.0               |
| LANHYP 3.6<br>04/25/28      | Sweden         | 20 000 000          | 20 885              | 1.4               |
| LANHYP Float<br>01/10/28    | Sweden         | 50 000 000          | 50 619              | 3.4               |
| LFBANK Float<br>12/01/28    | Sweden         | 30 000 000          | 30 342              | 2.0               |
| LFBANK 3<br>09/19/29        | Sweden         | 60 000 000          | 62 854              | 4.2               |
| LFBANK 3 1/2<br>09/10/31    | Sweden         | 70 000 000          | 75 035              | 5.0               |
| NDAFH 2.269<br>10/08/29     | Sweden         | 20 000 000          | 20 218              | 1.3               |
| NDAFH 4<br>10/27/28         | Sweden         | 10 000 000          | 10 819              | 0.7               |
| NDAFH 3 1/2<br>10/26/29     | Sweden         | 166 000 000         | 177 275             | 11.8              |
| NDASS 3 3/8<br>11/25/27     | Sweden         | 2 000 000           | 2 099               | 0.1               |
| SBAB 0 1/4<br>06/09/27      | Sweden         | 10 000 000          | 9 665               | 0.6               |
| SBAB 3 1/2<br>06/14/28      | Sweden         | 22 000 000          | 22 852              | 1.5               |
| SEB 3<br>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<br>05/12/28       | Sweden         | 20 000 000          | 19 506              | 1.3               |
| SHBASS 2.883<br>07/02/29    | Sweden         | 10 000 000          | 10 200              | 0.7               |
| SHBASS Float<br>05/23/30    | Sweden         | 50 000 000          | 50 267              | 3.3               |
| SHBASS Float<br>06/20/28    | Sweden         | 66 000 000          | 66 713              | 4.4               |
| SKANBK Float<br>05/08/30    | Sweden         | 66 000 000          | 66 583              | 4.4               |
| SKANBK Float<br>05/23/28    | Sweden         | 8 000 000           | 8 138               | 0.5               |
| SKANEB Float<br>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 0 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  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| <b>RISKMÅTT</b>                                                                    |       |       |       |       |
| 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   |
| <b>KOSTNADER</b>                                                                   |       |       |       |       |
| 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 |
| <b>ÖVRIG INFORMATION</b>                                                           |       |       |       |       |
| 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.