

Halvårsredogörelse för Captor Aster Global High Yield

515603-2137

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 High Yield, 515603-2137. Fonden startade 2022-12-06.

Fondens inriktning

Captor Aster Global High Yield 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 572 mkr till 450 mkr, varav 163 961 tkr utgör inflöden, -300 591 tkr utflöden och 14 837 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 11.5 %.

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 0.66 %, Högsta VaR 0.66 %, Lägsta VaR 0.65 %, Genomsnittlig VaR 0.65 %.

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 High Yield 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	426 824	556 987
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	43 663	51 000
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	470 487	607 987
Bankmedel och övriga likvida medel	3 840	8 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 217	4 534
Övriga tillgångar	-30 569	-47 326
Summa tillgångar	450 975	573 358
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	5
Övriga skulder	756	1 341
Summa skulder	756	1 346
FONDFÖRMÖGENHET	450 219	572 012
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	-47 537
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	62 138

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	572 012	408 976
Andelsutgivning	163 961	277 052
Andelsinlösen	-300 591	-151 412
Årets resultat enligt resultaträkningen	14 837	37 397
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	450 219	572 012

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	16 000 000	16 186	3.6
	Sum Ireland		16 186	3.6
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	16 000 000	17 380	3.9
	Sum Luxembourg		17 380	3.9
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	8 000 000	8 033	1.8
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	16 000 000	16 818	3.7
DANBNK 3 12/18/30	Sweden	26 000 000	26 934	6.0
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	8 000 000	8 354	1.9

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	8 000 000	8 099	1.8
LANHYP Float 02/19/29	Sweden	10 000 000	10 066	2.2
LFBANK 3 3/4 09/30/30	Sweden	30 000 000	32 567	7.2
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	40 000 000	42 877	9.5
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	20 000 000	20 218	4.5
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	4 000 000	4 328	1.0
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	34 000 000	36 310	8.1
SBAB 4 05/23/29	Sweden	2 000 000	2 131	0.5
SEB 3 12/06/29	Sweden	66 000 000	68 686	15.3
SEB 3 12/17/30	Sweden	10 000 000	10 365	2.3
SGB 1 11/12/26	Sweden	20 000 000	19 939	4.4
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	64 000 000	62 419	13.9
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	11 000 000	11 427	2.5
SHBASS 2 1/2 02/01/30	Sweden	10 000 000	10 122	2.2
	Sum Sweden		399 693	88.8
	Sum Obligationer		433 259	96.2
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		433 259	96.2
CDS		26 100 000	18 638	4.1
CDS		23 600 000	24 848	5.5
CDS		5 200 000	959	0.2
	Sum CDS		44 445	9.9
	Sum Övriga finansiella instrument		44 445	9.9
	Sum Finansiella instrument		477 704	106.1
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-27 485	-6.1
	Total		450 219	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	11 506	2.6

Största emittenter

Emittent	% av fond
Kingdom of Sweden	18.3
SEB Covered Bond Programme	17.6
Länsförsäkringar Hypotek AB	16.8
Nordea Hypotek AB	13.5
Danske Hypotek AB	9.7
Landshypotek Bank AB	5.9
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3.9
DNB Boligkredit AS	3.6
Swedbank Hypotek AB	2.5
Stadshypotek AB	2.2

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT				
Total risk Captor Aster Global High Yield, %	6.6	6.7	8.7	0.0
Duration, år	0.0	3.3	3.2	4.1
Spreadexponering, %	0.28	0.28	3.54	0.84
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global High Yield (2 år), %	13.3	13.7	0.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global High Yield (sedan start), %	12.0	12.1	15.2	0.0
KOSTNADER				
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.60
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.40	0.40	0.40
Transaktionskostnader, tkr	416	457	252	0
Transaktionskostnader, %	0.09	0.08	0.06	0
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	34	32	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.01	0.01	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	49.24	47.99	46.16	40.00
ÖVRIG INFORMATION				
Omsättningshastighet	0.31	0.26	0.14	0

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	450	572	409	98
- varav klass A	107	95	25	0
- varav klass C	343	477	384	98
Andelsvärde klass A, sek	401.1189	380.6323	349.8771	295.74
Andelsvärde klass C, sek	134.2769	127.2919	116.7717	98.48
Antal utestående andelar, tusental	2 821.2719	3 999.1977	3 357.4911	996.4405
- varav utestående för klass A	267.5278	248.4638	72.5624	0.0333
- varav utestående för klass C	2 553.7440	3 750.7339	3 284.9287	996.4072
Totalavkastning Captor Aster Global High Yield, %	11.5	9.0	18.5	-1.9

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 High Yield, %

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.