

Halvårsredogörelse för Captor Perenne Short Term Bond

515603-3002

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 Perenne Short Term Bond, 515603-3002. Fonden startade 2023-12-15.

Fondens inriktning

Captor Perenne Short Term Bond 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 374 mkr till 965 mkr, varav 844 608 tkr utgör inflöden, -263 105 tkr utflöden och 8 721 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 3.1 %.

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 %, Högsta VaR 0.1 %, Lägsta VaR 0 %, Genomsnittlig VaR 0 %.

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 får fonden huvudsakligen använda ränte- och kreditderivat för att upprätthålla räntebindningstiden respektive skapa en god diversifiering avseende kreditrisk. Detta genomförs med en central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i mindre omfattning skett under året. Fonden äger inga derivatinstrument per 2023-12-31.

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 Perenne Short Term Bond 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	962 767	359 686
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	59
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	962 767	359 745
Bankmedel och övriga likvida medel	66 727	11 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 332	972
Övriga tillgångar	35	1 847
Summa tillgångar	1 032 861	374 471
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	7	0
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	7	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	4
Övriga skulder	68 159	0
Summa skulder	68 170	4
FONDFÖRMÖGENHET	964 691	374 467
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	-16
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	50

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	374 467	60 615
Andelsutgivning	844 608	431 917
Andelsinlösen	-263 105	-126 688
Årets resultat enligt resultaträkningen	8 721	8 623
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	964 691	374 467

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SWEDA 1 03/17/27		24 000 000	23 666	2.5
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	8 000 000	8 031	0.8
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	3 000 000	3 020	0.3
NYKRE Float 10/01/26	Denmark	10 000 000	10 077	1.0
NYKRE Float 10/01/28	Denmark	5 000 000	5 036	0.5
RDKRE Float 10/01/26	Denmark	10 188 000	10 252	1.1
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	20 000 000	20 181	2.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	10 000 000	10 030	1.0
	Sum Denmark		66 627	6.9
DNBNO Float 01/18/27	Ireland	6 000 000	6 041	0.6
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	20 000 000	20 233	2.1
SWEDA Float 09/27/29	Ireland	10 000 000	9 991	1.0
	Sum Ireland		36 265	3.8
SVEGNO Float 12/08/25	Luxembourg	12 000 000	12 063	1.3
	Sum Luxembourg		12 063	1.3
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	10 000 000	10 041	1.0
BORGAB Float 10/25/27	Sweden	28 000 000	28 262	2.9
DANBNK 0 1/2 12/16/26	Sweden	12 000 000	11 777	1.2
DANBNK 3 1/2 12/15/27	Sweden	20 000 000	21 036	2.2
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	16 000 000	16 198	1.7
LANHYP Float 02/19/29	Sweden	30 000 000	30 199	3.1
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	30 000 000	30 099	3.1
LANHYP Float 09/04/29	Sweden	20 000 000	20 141	2.1
LANHYP Float 11/10/28	Sweden	54 000 000	54 635	5.7
LFBANK Float 11/20/29	Sweden	10 000 000	10 070	1.0
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	32 000 000	32 365	3.4
LANSBK 1 1/2 09/16/26	Sweden	10 000 000	10 064	1.0
NDAFH Float 09/20/28	Sweden	8 000 000	8 064	0.8
NDASS 0 1/2 09/16/26	Sweden	70 000 000	69 067	7.2
NDAFH 1 06/16/27	Sweden	30 000 000	29 413	3.0
SBAB 2 06/17/26	Sweden	20 000 000	20 023	2.1
SEB 1 12/17/25	Sweden	40 000 000	40 027	4.1
SEB 0 1/2 12/16/26	Sweden	40 000 000	39 266	4.1
SHBASS Float 01/03/28	Sweden	60 000 000	60 006	6.2
SHBASS Float 05/23/30	Sweden	24 000 000	24 128	2.5
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	8 000 000	8 086	0.8
SHBASS Float 08/01/28	Sweden	28 000 000	28 136	2.9

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SHBASS Float 08/02/27	Sweden	54 000 000	54 351	5.6
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	20 000 000	20 177	2.1
SKANBK Float 05/23/28	Sweden	62 000 000	63 066	6.5
SKANBK Float 11/24/25	Sweden	8 000 000	8 050	0.8
SKANBK Float 12/05/29	Sweden	20 000 000	20 155	2.1
SKANEB Float 09/20/27	Sweden	10 000 000	10 099	1.0
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	20 000 000	20 125	2.1
SHBASS 0 1/2 06/01/26	Sweden	10 000 000	9 872	1.0
SHBASS 2 1/2 12/01/27	Sweden	20 000 000	20 476	2.1
	Sum Sweden		827 474	85.8
	Sum Obligationer		966 095	100.1
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		966 095	100.1
Fx swap		1 680 000	-7	0.0
	Sum Fx swap		-7	0.0
	Sum Övriga finansiella instrument		-7	0.0
	Sum Finansiella instrument		966 088	100.1
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-1 397	-0.1
	Total		964 691	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	35	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	-7	0.0

Största emittenter

Emittent	% av fond
Stadshypotek AB	21.3
Landshypotek Bank AB	15.7
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	11.6
Nordea Hypotek AB	11.0
SEB Covered Bond Programme	8.2
Länsförsäkringar Hypotek AB	5.4
Realkredit Danmark A/S	4.2

Emittent	% av fond
Borgo AB	4.0
Swedbank Hypotek AB	3.5
Danske Hypotek AB	3.4

Nyckeltal

	2025	2024	2023
RISKMÅTT			
Total risk Captor Perenne Short Term Bond, %	0.6	0.5	0.0
Duration, år	0.0	0.3	0.6
Spreadexponering, %	0.20	0.19	0.10
Genomsnittlig årsavkastning Captor Perenne Short Term Bond (2 år), %	3.6	4.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Perenne Short Term Bond (sedan start), %	3.7	4.2	4.1
KOSTNADER			
Förvaltningsavgift klass A, %	0.20	0.20	0.20
Förvaltningsavgift klass B, %	0.20	0.20	0.20
Förvaltningsavgift klass C, %	0.10	0.10	0.10
Transaktionskostnader, tkr	17	83	0
Transaktionskostnader, %	0.00	0.02	0.00
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	16	8	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass A beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	20.18	22.22	0.00
ÖVRIG INFORMATION			
Omsättningshastighet	0.32	0.63	0.01

Riskmåttan grundar sig normalt på två års historik (24 observationer). Då Fonden startade 2023-12-15 kan dessa inte beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023
Fondförmögenhet, mkr	965	374	61
- varav klass A	948	361	61
- varav klass B	16	13	0
- varav klass C	1	1	0
Andelsvärde klass A, sek	210.7129	207.3163	200.3518
Andelsvärde klass B, usd	324.8156	315.8844	300.3844
Andelsvärde klass C, sek	105.2667	103.5182	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	4 508.7261	1 750.6512	302.4912
- varav utestående för klass A	4 498.4532	1 741.9643	302.4879
- varav utestående för klass B	5.2729	3.6870	0.0033
- varav utestående för klass C	5.0000	5.0000	0.0000
Totalavkastning Captor Perenne Short Term Bond, %	3.1	4.2	0.2

Fondförmögenhet, mkr	
- varav klass A	
- varav klass B	
- varav klass C	
Andelsvärde klass A, sek	
Andelsvärde klass B, usd	
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 Perenne Short Term Bond, %	

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.