

# HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT SHORT TERM

515603-2145

2026-06-30

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 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 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 1 794 mkr till 2 010 mkr, varav 307 945 tkr utgör inflöden, -121 120 tkr utflöden och 34 731 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 3.7 %.

## 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 0.1 %, Högsta VaR 0.1 %, Lägsta VaR 0.09 %, Genomsnittlig VaR 0.09 %.

## 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 (2026-06-30). 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)                                            | 2026-06-30 | 2025-12-31 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| TILLGÅNGAR                                              |            |            |
| Överlåtbara värdepapper                                 | 1 973 885  | 1 763 626  |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde        | 54 816     | 50 293     |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 2 028 701  | 1 813 919  |
| Bankmedel och övriga likvida medel                      | 21 436     | 9 794      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 23 628     | 9 245      |
| Övriga tillgångar                                       | 21 089     | 25 422     |
| Summa tillgångar                                        | 2 094 854  | 1 858 380  |
| SKULDER                                                 |            |            |
| OTC-derivat med negativt marknadsvärde                  | 9 743      | 9 331      |
| Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde            | 9 743      | 9 331      |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 15 223     | 14 844     |
| Övriga skulder                                          | 59 512     | 40 126     |
| Summa skulder                                           | 84 478     | 64 301     |
| FONDFÖRMÖGENHET                                         | 2 010 376  | 1 794 079  |
| POSTER INOM LINJEN                                      |            |            |
| Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument        | -47 767    | -40 210    |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument         | 96 012     | 104 437    |

## FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

| Belopp (tkr)                            | 2026      | 2025      |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet vid årets början        | 1 794 079 | 1 309 949 |
| Andelsutgivning                         | 307 945   | 614 717   |
| Andelsinlösen                           | -121 120  | -186 123  |
| Årets resultat enligt resultaträkningen | 34 731    | 55 536    |
| Utdelning                               | -5 259    | 0         |
| Fondförmögenhet vid årets slut          | 2 010 376 | 1 794 079 |

## FONDENS INNEHAV

| Instrument                  | Land/Kategori | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde<br>(tkr) | Portföljandel<br>(%) |
|-----------------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| SKANEB Float<br>06/16/31    |               | 10 000 000          | 9 993                  | 0.5                  |
| SWEDA 3<br>08/27/31         |               | 10 000 000          | 10 364                 | 0.5                  |
| NYKRE Float<br>04/01/27     | Denmark       | 15 000 000          | 15 065                 | 0.7                  |
| RDKRE Float<br>10/01/28     | Denmark       | 10 000 000          | 10 053                 | 0.5                  |
|                             | Sum Denmark   |                     | 25 118                 | 1.2                  |
| SPABOL Float<br>06/24/31    | Ireland       | 30 000 000          | 29 984                 | 1.5                  |
|                             | Sum Ireland   |                     | 29 984                 | 1.5                  |
| DNBNO Float<br>01/18/29     | Norway        | 50 000 000          | 50 659                 | 2.5                  |
| DNBNO Float<br>09/03/29     | Norway        | 16 000 000          | 16 109                 | 0.8                  |
| SNOBNO<br>Float 11/27/30    | Norway        | 30 000 000          | 30 240                 | 1.5                  |
| SPABOL Float<br>10/28/30    | Norway        | 50 000 000          | 50 391                 | 2.5                  |
| SVEGNO 4.09<br>09/29/28     | Norway        | 30 000 000          | 31 973                 | 1.6                  |
| SVEGNO<br>Float 12/18/29    | Norway        | 30 000 000          | 30 186                 | 1.5                  |
| SWEDA Float<br>09/27/29     | Norway        | 70 000 000          | 70 233                 | 3.5                  |
|                             | Sum Norway    |                     | 279 791                | 13.9                 |
| BORGAB<br>Float 04/17/31    | Sweden        | 60 000 000          | 60 623                 | 3.0                  |
| BORGAB<br>Float<br>12/04/28 | Sweden        | 10 000 000          | 10 080                 | 0.5                  |
| DANBNK 3 1/4<br>12/19/29    | Sweden        | 48 000 000          | 49 911                 | 2.5                  |
| DANBNK 3<br>12/18/30        | Sweden        | 148 000 000         | 152 294                | 7.6                  |
| LANHYP 3.6<br>04/25/28      | Sweden        | 20 000 000          | 20 570                 | 1.0                  |

| Instrument               | Land/Kategori | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde<br>(tkr) | Portföljandel<br>(%) |
|--------------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| LANHYP Float<br>01/10/28 | Sweden        | 24 000 000          | 24 289                 | 1.2                  |
| LANHYP Float<br>03/14/30 | Sweden        | 16 000 000          | 16 131                 | 0.8                  |
| LANHYP Float<br>09/04/29 | Sweden        | 30 000 000          | 30 304                 | 1.5                  |
| LFBANK 3<br>09/30/33     | Sweden        | 60 000 000          | 61 450                 | 3.1                  |
| LFBANK Float<br>12/01/28 | Sweden        | 30 000 000          | 30 352                 | 1.5                  |
| LFBANK 3 1/2<br>09/10/31 | Sweden        | 84 000 000          | 89 295                 | 4.4                  |
| LFBANK 3<br>09/23/32     | Sweden        | 20 000 000          | 20 600                 | 1.0                  |
| NDAFH 2.269<br>10/08/29  | Sweden        | 20 000 000          | 20 144                 | 1.0                  |
| NDAFH 4<br>10/27/28      | Sweden        | 10 000 000          | 10 617                 | 0.5                  |
| NDAFH 3<br>11/26/30      | Sweden        | 16 000 000          | 16 495                 | 0.8                  |
| NDAFH 3<br>10/08/31      | Sweden        | 150 000 000         | 154 885                | 7.7                  |
| NDASS 3 3/8<br>11/25/27  | Sweden        | 2 000 000           | 2 070                  | 0.1                  |
| SBAB 3<br>04/16/31       | Sweden        | 68 000 000          | 69 270                 | 3.4                  |
| SEB 3<br>12/03/31        | Sweden        | 110 000 000         | 113 016                | 5.6                  |
| SEB 3<br>12/17/30        | Sweden        | 80 000 000          | 82 337                 | 4.1                  |
| SGB 0 3/4<br>05/12/28    | Sweden        | 20 000 000          | 19 524                 | 1.0                  |
| SGB 1 3/4<br>11/11/33    | Sweden        | 63 000 000          | 60 675                 | 3.0                  |
| SHBASS 2.783<br>06/03/31 | Sweden        | 18 000 000          | 18 073                 | 0.9                  |
| SHBASS 2.883<br>07/02/29 | Sweden        | 10 000 000          | 10 106                 | 0.5                  |
| SHBASS Float<br>05/23/30 | Sweden        | 50 000 000          | 50 460                 | 2.5                  |

| Instrument               | Land/Kategori                                                                           | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde<br>(tkr) | Portföljandel<br>(%) |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| SHBASS Float<br>06/20/28 | Sweden                                                                                  | 66 000 000          | 66 627                 | 3.3                  |
| SKANBK Float<br>05/08/30 | Sweden                                                                                  | 66 000 000          | 66 888                 | 3.3                  |
| SKANBK Float<br>05/15/29 | Sweden                                                                                  | 14 000 000          | 14 169                 | 0.7                  |
| SKANBK Float<br>05/23/28 | Sweden                                                                                  | 8 000 000           | 8 117                  | 0.4                  |
| SKANEB Float<br>04/27/28 | Sweden                                                                                  | 24 000 000          | 24 341                 | 1.2                  |
| SKANEB Float<br>10/08/30 | Sweden                                                                                  | 22 000 000          | 22 087                 | 1.1                  |
| SKANEB Float<br>11/27/29 | Sweden                                                                                  | 26 000 000          | 26 253                 | 1.3                  |
| SWEDA 3<br>12/27/29      | Sweden                                                                                  | 46 000 000          | 47 362                 | 2.4                  |
| SWEDA 3<br>10/29/30      | Sweden                                                                                  | 72 000 000          | 74 413                 | 3.7                  |
| SHBASS 2 1/2<br>12/02/30 | Sweden                                                                                  | 40 000 000          | 40 279                 | 2.0                  |
| SHBASS 2 1/2<br>09/01/31 | Sweden                                                                                  | 48 000 000          | 48 388                 | 2.4                  |
| SWED 0 1/8<br>09/09/30   | Sweden                                                                                  | 10 000 000          | 9 171                  | 0.5                  |
|                          | Sum Sweden                                                                              |                     | 1 641 666              | 81.7                 |
|                          | Sum Obligationer                                                                        |                     | 1 996 916              | 99.3                 |
|                          | Sum Överlåtbara<br>värdepapper som är<br>upptagna till handel på en<br>reglerad marknad |                     | 1 996 916              | 99.3                 |
| CDS                      |                                                                                         | 122 000 000         | 26 474                 | 1.3                  |
| CDS                      |                                                                                         | 31 000 000          | 442                    | 0.0                  |
| CDS                      |                                                                                         | 26                  | 370                    | 0.0                  |
| CDS                      |                                                                                         | 106 000 000         | 26 713                 | 1.3                  |
|                          | Sum CDS                                                                                 |                     | 53 999                 | 2.7                  |
| Swap                     |                                                                                         | 60 000 000          | -546                   | 0.0                  |
| Swap                     |                                                                                         | 80 000 000          | -664                   | 0.0                  |
| Swap                     |                                                                                         | 100 000 000         | 413                    | 0.0                  |
| Swap                     |                                                                                         | 60 000 000          | -1 130                 | -0.1                 |

| Instrument                        | Land/Kategori | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde<br>(tkr) | Portföljandel<br>(%) |
|-----------------------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| Swap                              |               | 50 000 000          | -983                   | 0.0                  |
| Swap                              |               | 90 000 000          | -64                    | 0.0                  |
| Swap                              |               | 100 000 000         | -691                   | 0.0                  |
| Swap                              |               | 30 000 000          | -396                   | 0.0                  |
| Swap                              |               | 200 000 000         | -1 424                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 70 000 000          | -1 628                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 70 000 000          | -1 711                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 70 000 000          | -813                   | 0.0                  |
| Swap                              |               | 80 000 000          | -1 232                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 170 000 000         | -2 109                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 80 000 000          | -1 999                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 190 000 000         | -3 016                 | -0.2                 |
| Swap                              |               | 70 000 000          | -1 568                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 50 000 000          | -2 093                 | -0.1                 |
| Swap                              |               | 30 000 000          | -1 897                 | -0.1                 |
| Sum Swap                          |               |                     | -23 551                | -1.2                 |
| Sum Övriga finansiella instrument |               |                     | 30 448                 | 1.5                  |
| Sum Finansiella instrument        |               |                     | 2 027 364              | 100.8                |
| Sum Övriga tillgångar och skulder |               |                     | -16 988                | -0.8                 |
| Total                             |               |                     | 2 010 376              | 100.0                |

## DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

| Motpart                                   | Avtalstyp           | Nettoexponering<br>(tkr) | % av<br>fondförmögenhet |
|-------------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| Morgan Stanley & Co.<br>International PLC | Omnibus<br>clearing | 2 958                    | 0.1                     |

## STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent            | % av fond |
|---------------------|-----------|
| Stadshypotek AB     | 11.6      |
| Nordea Hypotek AB   | 10.2      |
| Swedbank Hypotek AB | 10.1      |
| Danske Hypotek AB   | 10.1      |

| Emittent                         | % av fond |
|----------------------------------|-----------|
| Länsförsäkringar Hypotek AB      | 10.0      |
| SEB Covered Bond Programme       | 9.7       |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 4.6       |
| Landshypotek Bank AB             | 4.5       |
| Kingdom of Sweden                | 4.4       |
| Skandiabanken Aktiebolag (publ)  | 4.4       |

## NYCKELTAL

|                                                                                    | 2026  | 2025  | 2024  | 2023  | 2022  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| RISKMÅTT                                                                           |       |       |       |       |       |
| Total risk Captor Aster Global Credit Short Term, %                                | 1.4   | 1.0   | 1.2   | 1.8   | 2.4   |
| Duration, år                                                                       | 0.8   | 0.8   | 0.0   | 0.1   | 0.6   |
| Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (2 år), %        | 4.1   | 4.6   | 5.9   | 0.0   | 0.0   |
| Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit Short Term (sedan start), % | 5.1   | 5.3   | 5.9   | 6.4   | 0.0   |
| KOSTNADER                                                                          |       |       |       |       |       |
| Förvaltningsavgift klass A, %                                                      | 0.40  | 0.40  | 0.40  | 0.40  | 0.40  |
| Förvaltningsavgift klass B, %                                                      | 0.25  | 0.25  | -     | 0.25  | 0.25  |
| Förvaltningsavgift klass C, %                                                      | 0.25  | 0.25  | 0.25  | 0.25  | 0.25  |
| Transaktionskostnader, tkr                                                         | 360   | 680   | 658   | 215   | 97    |
| Transaktionskostnader, %                                                           | 0.02  | 0.04  | 0.05  | 0.02  | 0.03  |
| Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr                                   | 65    | 178   | 100   | -     | -     |
| Andra administrativa- eller driftskostnader, %                                     | 0.00  | 0.01  | 0.01  | 0.00  | 0.00  |
| Insättning och uttagsavgift klass A, %                                             | -     | -     | -     | -     | -     |
| Insättning och uttagsavgift klass B, %                                             | 0-2   | 0-2   | -     | 0-2   | -     |
| 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        | 26.79 | 28.79 | 30.02 | 27.18 | 28.39 |
| ÖVRIG INFORMATION                                                                  |       |       |       |       |       |
| Omsättningshastighet                                                               | 0.38  | 0.21  | 0.54  | 0.43  | 0     |

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

## FONDENS UTVECKLING

|                      | 2026  | 2025  | 2024  | 2023 | 2022 |
|----------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Fondförmögenhet, mkr | 2 010 | 1 794 | 1 310 | 984  | 285  |

|                                                             | 2026          | 2025          | 2024          | 2023          | 2022          |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| - varav klass A                                             | 673           | 626           | 359           | 235           | 112           |
| - varav klass B                                             | 206           | 93            | 0             | 52            | 0             |
| - varav klass C                                             | 1 132         | 1 074         | 951           | 697           | 174           |
| Andelsvärde klass A, sek                                    | 361.5458      | 355.2732      | 342.3628      | 325.1959      | 305.7866      |
| Andelsvärde klass B, sek                                    | 223.4754      | 225.5233      | 0             | 205.8105      | 0.0000        |
| Andelsvärde klass C, sek                                    | 121.2490      | 119.0563      | 114.5580      | 108.6498      | 102.0042      |
| Antal utestående andelar, tusental                          | 12 117.9198   | 11 201.1158   | 9<br>347.2040 | 7<br>392.7061 | 2<br>066.404  |
| - varav utestående för klass A                              | 1 860.1812    | 1 763.1920    | 1<br>049.8096 | 723.3860      | 364.8993      |
| - varav utestående för klass B                              | 920.4533      | 413.2934      | 0             | 251.8787      | 0.0000        |
| - varav utestående för klass C                              | 9<br>337.2852 | 9<br>024.6304 | 8<br>297.3943 | 6<br>417.4414 | 1<br>701.5050 |
| Totalavkastning Captor Aster Global<br>Credit Short Term, % | 3.7           | 3.9           | 5.4           | 6.5           | 2             |
| Utdelning klass B, tkr                                      | 5 259         | -             | -             | -             | -             |

## 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.