

HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

515603-1501

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, 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 1 288 mkr till 1 444 mkr, varav 357 828 tkr utgör inflöden, -258 048 tkr utflöden och 58 588 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 3.2 %.

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 0.65 %, Högsta VaR 0.71 %, Lägsta VaR 0.49 %, Genomsnittlig VaR 0.59 %.

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 enlighet 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 byggfinansiering 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

bilateral, 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 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	1 393 704	1 256 640
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	97 273	80 297
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 490 977	1 336 937
Bankmedel och övriga likvida medel	41 879	8 483
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 006	18 451
Övriga tillgångar	0	9 110
Summa tillgångar	1 565 862	1 372 981
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	15 820	26 146
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	15 820	26 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 176	1 061
Övriga skulder	102 851	57 593
Summa skulder	121 847	84 800
FONDFÖRMÖGENHET	1 444 015	1 288 181
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-2 250	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-78 769	-57 713
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	141 950	148 987

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2026	2025
Fondförmögenhet vid årets början	1 288 181	1 247 714
Andelsutgivning	357 828	536 669

Belopp (tkr)	2026	2025
Andelsinlösen	-258 048	-538 658
Årets resultat enligt resultaträkningen	58 588	42 456
Utdelning	-2 534	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 444 015	1 288 181

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SWEDA 3 08/27/31		10 000 000	10 364	0.7
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	8 000 000	8 051	0.6
RDKRE Float 10/01/27	Denmark	20 000 000	20 146	1.4
	Sum Denmark		28 197	2.0
SPABOL Float 06/24/31	Ireland	20 000 000	19 990	1.4
	Sum Ireland		19 990	1.4
DNBNO Float 01/18/29	Norway	40 000 000	40 527	2.8
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	10 000 000	10 080	0.7
SPABOL Float 10/28/30	Norway	40 000 000	40 313	2.8
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	50 000 000	53 289	3.7
SVEGNO Float 12/18/29	Norway	10 000 000	10 062	0.7
	Sum Norway		154 271	10.7
BORGAB Float 04/17/31	Sweden	36 000 000	36 374	2.5
BORGAB Float 12/04/28	Sweden	20 000 000	20 161	1.4
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	30 000 000	31 194	2.2
DANBNK 3 12/18/30	Sweden	30 000 000	30 871	2.1
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	22 000 000	22 627	1.6

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	32 000 000	32 385	2.2
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	10 000 000	10 082	0.7
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	180 000 000	191 344	13.3
LFBANK 3 09/23/32	Sweden	30 000 000	30 900	2.1
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	50 000 000	50 359	3.5
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	10 000 000	10 617	0.7
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	14 000 000	14 707	1.0
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	20 000 000	21 077	1.5
NDAFH 3 11/26/30	Sweden	36 000 000	37 113	2.6
NDAFH 3 10/08/31	Sweden	12 000 000	12 390	0.9
SBAB 3 04/16/31	Sweden	100 000 000	101 867	7.1
SEB 3 12/06/29	Sweden	70 000 000	72 198	5.0
SEB 3 12/17/30	Sweden	70 000 000	72 045	5.0
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	28 000 000	27 334	1.9
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	79 000 000	76 084	5.3
SGB 2 1/4 05/11/35	Sweden	30 000 000	29 361	2.0
SHBASS 2.783 06/03/31	Sweden	20 000 000	20 081	1.4
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	32 000 000	32 294	2.2
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	20 000 000	20 211	1.4
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	24 000 000	24 228	1.7

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	10 000 000	10 135	0.7
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	40 000 000	40 482	2.8
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	30 000 000	30 426	2.1
SKANEB Float 11/27/29	Sweden	20 000 000	20 195	1.4
SHBASS 2 1/2 12/02/30	Sweden	60 000 000	60 418	4.2
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	9 171	0.6
	Sum Sweden		1 198 731	83.0
	Sum Obligationer		1 411 553	97.8
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 411 553	97.8
CDS		173 000 000	37 541	2.6
CDS		43 000 000	614	0.0
CDS		36	513	0.0
CDS		153 000 000	38 557	2.7
	Sum CDS		77 225	5.3
Swap		200 000 000	-3 075	-0.2
Swap		50 000 000	-1 631	-0.1
Swap		100 000 000	-4 580	-0.3
Swap		50 000 000	-1 940	-0.1
Swap		100 000 000	-802	-0.1
Swap		50 000 000	-991	-0.1
Swap		60 000 000	792	0.1
Swap		20 000 000	435	0.0
Swap		30 000 000	401	0.0
Swap		70 000 000	1 062	0.1
Swap		50 000 000	984	0.1
Swap		70 000 000	2 829	0.2
Swap		30 000 000	1 154	0.1
Swap		50 000 000	-69	0.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		25 000 000	485	0.0
Swap		30 000 000	913	0.1
Swap		50 000 000	2 450	0.2
Swap		70 000 000	2 900	0.2
Swap		50 000 000	2 906	0.2
Swap		100 000 000	5 078	0.4
Swap		60 000 000	3 984	0.3
Swap		30 000 000	2 112	0.1
Swap		30 000 000	-3 258	-0.2
	Sum Swap		12 139	0.8
Swaption	None	100 000 000	772	0.1
Swaption		100 000 000	183	0.0
Swaption		100 000 000	-75	0.0
Swaption		100 000 000	427	0.0
Swaption		100 000 000	363	0.0
Swaption		100 000 000	420	0.0
Swaption	None	100 000 000	558	0.0
Swaption		100 000 000	774	0.1
Swaption	None	100 000 000	649	0.0
	Sum Swaption		4 071	0.3
	Sum Övriga finansiella instrument		93 435	6.5
	Sum Finansiella instrument		1 504 988	104.2
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-60 973	-4.2
	Total		1 444 015	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	9 467	0.7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	-449	0.0
Swedbank AB	Derivat under ISDA avtal	1 849	0.1

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	420	0.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Länsförsäkringar Hypotek AB	15.4
Stadshypotek AB	10.9
Nordea Hypotek AB	10.1
SEB Covered Bond Programme	10.0
Kingdom of Sweden	9.8
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	7.1
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5.1
Landshypotek Bank AB	4.5
Danske Hypotek AB	4.3
Sparebank 1 Boligkreditt AS	4.2

NYCKELTAL

	2026	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT					
Total risk Captor Aster Global Credit, %	8.7	7.6	11.0	15.1	12.2
Duration, år	10.5	10.7	10.7	10.2	10.4
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (2 år), %	5.1	2.9	8.9	-3.6	-12.5
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global Credit (sedan start), %	0.5	-0.4	-1.6	-2.8	-12.5
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.60	0.6
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	-	-	-
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.40	0.40	0.40	0.4
Transaktionskostnader, tkr	469	859	897	606	238
Transaktionskostnader, %	0.03	0.07	0.07	0.06	0.03
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	46	141	98	-	-
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	-	-	-

	2026	2025	2024	2023	2022
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	43.25	46.67	47.19	46.06	43.42
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.14	0.45	0.33	0.52	0.43

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

FONDENS UTVECKLING

	2026	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	1 444	1 288	1 248	999	696
- varav klass A	652	600	314	227	163
- varav klass B	110	35	0	0	0
- varav klass C	682	653	933	772	533
Andelsvärde klass A, sek	304.7657	292.1887	280.5298	276.4884	237
Andelsvärde klass B, sek	204.4189	201.8014	0.0000	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	102.8103	98.4693	94.3513	92.8053	79
Antal utestående andelar, tusental	9 310.1641	8 857.4808	11 011.9675	9 142.2037	7 400.1197
- varav utestående för klass A	2 140.0132	2 053.9488	1 121.0691	821.2305	688.1733
- varav utestående för klass B	537.8257	175.0000	0.0000	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass C	6 632.3252	6 628.5320	9 890.8984	8 320.9731	6 711.9465
Totalavkastning Captor Aster Global Credit, %	3.2	4.3	1.6	16.8	-20.5
Utdelning klass B, tkr	2 534	-	-	-	-

	2021
Fondförmögenhet, mkr	206
- varav klass A	56
- varav klass B	0
- varav klass C	150
Andelsvärde klass A, sek	299
Andelsvärde klass B, sek	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	100
Antal utestående andelar, tusental	1 688.6796
- varav utestående för klass A	187.7493

	2021
- varav utestående för klass B	0.0000
- varav utestående för klass C	1 500.9302
Totalavkastning Captor Aster Global Credit, %	0
Utdelning klass B, tkr	-

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.