

HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR CAPTOR ASTER GLOBAL HIGH YIELD

515603-2137

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 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 995 mkr till 1 480 mkr, varav 851 263 tkr utgör inflöden, -420 607 tkr utflöden och 54 338 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 8.5 %.

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 0.47 %, Högsta VaR 0.53 %, Lägsta VaR 0.47 %, Genomsnittlig VaR 0.5 %.

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 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)	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 428 539	963 748
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	162 738	105 848
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 591 277	1 069 596
Bankmedel och övriga likvida medel	50 908	8 326
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 774	7 466
Övriga tillgångar	39	732
Summa tillgångar	1 665 998	1 086 120
SKULDER		
Övriga skulder	185 596	90 712
Summa skulder	185 596	90 712
FONDFÖRMÖGENHET	1 480 402	995 408
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-149 587	-90 435
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	156 443	108 512

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2026	2025
Fondförmögenhet vid årets början	995 408	572 012
Andelsutgivning	851 263	790 989
Andelsinlösen	-420 607	-408 443
Årets resultat enligt resultaträkningen	54 338	40 850
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 480 402	995 408

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANEB Float 06/16/31		30 000 000	29 979	2.0
SWEDA 3 08/27/31		84 000 000	87 061	5.9
DNBNO Float 01/18/29	Norway	16 000 000	16 211	1.1
DNBNO Float 08/26/30	Norway	16 000 000	16 100	1.1
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	10 000 000	10 080	0.7
SPABOL Float 10/28/30	Norway	30 000 000	30 235	2.0
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	16 000 000	17 052	1.2
	Sum Norway		89 678	6.1
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	20 000 000	20 796	1.4
DANBNK 3 12/18/30	Sweden	98 000 000	100 844	6.8
DANBNK 3 1/4 12/17/31	Sweden	50 000 000	51 994	3.5
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	28 000 000	28 797	1.9
LANHYP Float 02/19/29	Sweden	10 000 000	10 079	0.7
LFBANK 3 3/4 09/30/30	Sweden	92 000 000	98 571	6.7
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	50 000 000	53 152	3.6
LFBANK 3 09/23/32	Sweden	24 000 000	24 720	1.7
NDAFH 2.269 10/08/29	Sweden	20 000 000	20 144	1.4
NDAFH 2.8 12/11/30	Sweden	10 000 000	10 204	0.7
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	4 000 000	4 247	0.3
NDAFH 3 11/26/30	Sweden	92 000 000	94 845	6.4

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NDAFH 3 10/08/31	Sweden	40 000 000	41 302	2.8
SBAB 3 04/16/31	Sweden	62 000 000	63 158	4.3
SEB 3 12/06/29	Sweden	40 000 000	41 256	2.8
SEB 3 12/17/30	Sweden	128 000 000	131 739	8.9
SGB 2 1/4 06/01/32	Sweden	46 000 000	45 772	3.1
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	64 000 000	62 478	4.2
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	50 000 000	48 154	3.3
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	40 000 000	40 482	2.7
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	31 000 000	31 918	2.2
SWEDA 3 10/29/30	Sweden	50 000 000	51 676	3.5
SHBASS 2 1/2 12/02/30	Sweden	158 000 000	159 102	10.7
SHBASS 2 1/2 09/01/31	Sweden	8 000 000	8 065	0.5
	Sum Sweden		1 243 495	84.0
	Sum Obligationer		1 450 213	98.0
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		1 450 213	98.0
CDS		85 000 000	67 653	4.6
CDS		15 000 000	675	0.0
CDS		78 000 000	96 144	6.5
CDS		12 000 000	367	0.0
	Sum CDS		164 839	11.1
	Sum Övriga finansiella instrument		164 839	11.1
	Sum Finansiella instrument		1 615 052	109.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
	Sum Övriga tillgångar och skulder		-134 650	-9.1
	Total		1 480 402	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	14 250	1.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Länsförsäkringar Hypotek AB	11.9
Danske Hypotek AB	11.7
SEB Covered Bond Programme	11.7
Nordea Hypotek AB	11.5
Swedbank Hypotek AB	11.5
Stadshypotek AB	11.3
Kingdom of Sweden	10.6
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4.3
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	2.7
Landshypotek Bank AB	2.6

NYCKELTAL

	2026	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT					
Total risk Captor Aster Global High Yield, %	6.4	4.7	6.7	8.7	0.0
Duration, år	4.0	3.8	3.3	3.2	4.1
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global High Yield (2 år), %	10.0	9.3	13.7	0.0	0.0
Genomsnittlig årsavkastning Captor Aster Global High Yield (sedan start), %	11.0	11.3	12.1	15.2	0.0
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
Förvaltningsavgift klass C, %	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40

	2026	2025	2024	2023	2022
Transaktionskostnader, tkr	599	813	457	252	0
Transaktionskostnader, %	0.04	0.08	0.08	0.06	0
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	43	76	32	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	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	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	44.05	48.17	47.99	46.16	40.00
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.23	0.67	0.26	0.14	0

FONDENS UTVECKLING

	2026	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	1 480	995	572	409	98
- varav klass A	518	197	95	25	0
- varav klass C	962	798	477	384	98
Andelsvärde klass A, sek	434.5488	416.4598	380.6323	349.8771	295.74
Andelsvärde klass C, sek	145.7589	139.5522	127.2919	116.7717	98.48
Antal utestående andelar, tusental	7 792.5284	6 192.7002	3 999.1977	3 357.4911	996.4405
- varav utestående för klass A	1 193.1544	473.7383	248.4638	72.5624	0.0333
- varav utestående för klass C	6 599.3740	5 718.9619	3 750.7339	3 284.9287	996.4072
Totalavkastning Captor Aster Global High Yield, %	8.5	9.6	9.0	18.5	-1.9

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelse har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens vägledning, ESMAs riktlinjer samt god redovisningssed.