

# HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR CAPTOR GLOBAL FIXED INCOME

515603-3135

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 Global Fixed Income, 515603-3135. Fonden startade 2023-12-08.

## FONDENS INRIKTNING

Captor Global Fixed Income 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 542 mkr till 643 mkr, varav 240 582 tkr utgör inflöden, -154 988 tkr utflöden och 15 558 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 4.9 %.

## RISKBEDÖMNINGSMETOD

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ('VaR'), där den beräknade sam- manlagda 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 0.25 %, Högsta VaR 0.31 %, Lägsta VaR 0.25 %, Genomsnittlig VaR 0.29 %.

## 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 Global Fixed Income 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                                 | 613 852    | 525 515    |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde        | 37 305     | 34 604     |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 651 157    | 560 119    |
| Bankmedel och övriga likvida medel                      | 5 613      | 2 336      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 8 855      | 3 959      |
| Övriga tillgångar                                       | 11 239     | 4 808      |
| Summa tillgångar                                        | 676 864    | 571 222    |
| SKULDER                                                 |            |            |
| Övriga skulder                                          | 34 162     | 29 672     |
| Summa skulder                                           | 34 162     | 29 672     |
| FONDFÖRMÖGENHET                                         | 642 702    | 541 550    |
| POSTER INOM LINJEN                                      |            |            |
| Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument        | -34 162    | -29 729    |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument         | 44 643     | 34 758     |

## FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

| Belopp (tkr)                            | 2026     | 2025     |
|-----------------------------------------|----------|----------|
| Fondförmögenhet vid årets början        | 541 550  | 242 315  |
| Andelsutgivning                         | 240 582  | 412 190  |
| Andelsinlösen                           | -154 988 | -131 852 |
| Årets resultat enligt resultaträkningen | 15 558   | 18 897   |
| Utdelning                               | 0        | 0        |
| Fondförmögenhet vid årets slut          | 642 702  | 541 550  |

## FONDENS INNEHAV

| Instrument               | Land/Kategori | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde<br>(tkr) | Portföljandel<br>(%) |
|--------------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| SKANEB Float<br>06/16/31 |               | 14 000 000          | 13 990                 | 2.2                  |
| NYKRE Float<br>10/01/28  | Denmark       | 13 000 000          | 13 102                 | 2.0                  |
|                          | Sum Denmark   |                     | 13 102                 | 2.0                  |
| DNBNO Float<br>08/26/30  | Norway        | 24 000 000          | 24 150                 | 3.8                  |
| SNOBNO<br>Float 11/27/30 | Norway        | 10 000 000          | 10 080                 | 1.6                  |
| SPABOL Float<br>10/28/30 | Norway        | 20 000 000          | 20 156                 | 3.1                  |
| SVEGNO 4.09<br>09/29/28  | Norway        | 6 000 000           | 6 395                  | 1.0                  |
| SWEDA Float<br>09/27/29  | Norway        | 10 000 000          | 10 033                 | 1.6                  |
|                          | Sum Norway    |                     | 70 814                 | 11.0                 |
| DANBNK 3<br>12/18/30     | Sweden        | 88 000 000          | 90 554                 | 14.1                 |
| LANHYP Float<br>03/14/30 | Sweden        | 10 000 000          | 10 082                 | 1.6                  |
| LFBANK 3 1/2<br>09/10/31 | Sweden        | 66 000 000          | 70 161                 | 10.9                 |
| LFBANK 3<br>09/23/32     | Sweden        | 26 000 000          | 26 780                 | 4.2                  |
| NDAFH 2.8<br>12/11/30    | Sweden        | 2 000 000           | 2 041                  | 0.3                  |
| NDAFH 3<br>11/26/30      | Sweden        | 78 000 000          | 80 412                 | 12.5                 |
| SBAB 3<br>04/16/31       | Sweden        | 28 000 000          | 28 523                 | 4.4                  |
| SEB 3<br>12/17/30        | Sweden        | 68 000 000          | 69 986                 | 10.9                 |
| SGB 0 3/4<br>05/12/28    | Sweden        | 26 000 000          | 25 382                 | 3.9                  |
| SGB 1 3/4<br>11/11/33    | Sweden        | 20 000 000          | 19 262                 | 3.0                  |
| SHBASS 2.79<br>05/23/30  | Sweden        | 16 000 000          | 16 147                 | 2.5                  |
| SHBASS 2.883<br>07/02/29 | Sweden        | 10 000 000          | 10 106                 | 1.6                  |

| Instrument               | Land/Kategori                                                                           | Kvantitet/Nominellt | Marknadsvärde<br>(tkr) | Portföljandel<br>(%) |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| SKANEB Float<br>11/27/29 | Sweden                                                                                  | 6 000 000           | 6 058                  | 0.9                  |
| SWEDA 3<br>10/29/30      | Sweden                                                                                  | 14 000 000          | 14 469                 | 2.3                  |
| SHBASS 2 1/2<br>12/02/30 | Sweden                                                                                  | 54 000 000          | 54 377                 | 8.5                  |
|                          | Sum Sweden                                                                              |                     | 524 340                | 81.6                 |
|                          | Sum Obligationer                                                                        |                     | 622 246                | 96.8                 |
|                          | Sum Överlåtbara<br>värdepapper som är<br>upptagna till handel på en<br>reglerad marknad |                     | 622 246                | 96.8                 |
| CDS                      |                                                                                         | 14 000 000          | 11 143                 | 1.7                  |
| CDS                      |                                                                                         | 26 000 000          | 5 642                  | 0.9                  |
| CDS                      |                                                                                         | 3 000 000           | 135                    | 0.0                  |
| CDS                      |                                                                                         | 7 000 000           | 100                    | 0.0                  |
| CDS                      |                                                                                         | 6                   | 85                     | 0.0                  |
| CDS                      |                                                                                         | 23 000 000          | 5 796                  | 0.9                  |
| CDS                      |                                                                                         | 12 000 000          | 14 791                 | 2.3                  |
| CDS                      |                                                                                         | 2 400 000           | 73                     | 0.0                  |
|                          | Sum CDS                                                                                 |                     | 37 765                 | 5.9                  |
|                          | Sum Övriga finansiella<br>instrument                                                    |                     | 37 765                 | 5.9                  |
|                          | Sum Finansiella instrument                                                              |                     | 660 011                | 102.7                |
|                          | Sum Övriga tillgångar och<br>skulder                                                    |                     | -17 309                | -2.7                 |
|                          | Total                                                                                   |                     | 642 702                | 100.0                |

## DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSFINANSIERING

| Motpart                                   | Avtalstyp           | Nettoexponering<br>(tkr) | % av<br>fondförmögenhet |
|-------------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| Morgan Stanley & Co.<br>International PLC | Omnibus<br>clearing | 3 211                    | 0.5                     |

## STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent                    | % av fond |
|-----------------------------|-----------|
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 15.1      |

| Emittent                              | % av fond |
|---------------------------------------|-----------|
| Danske Hypotek AB                     | 14.1      |
| Nordea Hypotek AB                     | 12.8      |
| Stadshypotek AB                       | 12.5      |
| SEB Covered Bond Programme            | 10.9      |
| Kingdom of Sweden                     | 6.9       |
| Sveriges Säkerställda Obligationer AB | 4.4       |
| Swedbank Hypotek AB                   | 3.8       |
| DNB Boligkredit AS                    | 3.8       |
| Sparebank 1 Boligkredit AS            | 3.1       |

## NYCKELTAL

|                                                                             | 2026  | 2025  | 2024  | 2023  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| RISKMÅTT                                                                    |       |       |       |       |
| Total risk Captor Global Fixed Income, %                                    | 4.4   | 3.3   | 4.0   | 0.0   |
| Duration, år                                                                | 3.6   | 3.7   | 3.1   | 3.8   |
| Genomsnittlig årsavkastning Captor Global Fixed Income (2 år), %            | 6.3   | 5.6   | 7.1   | 0.0   |
| Genomsnittlig årsavkastning Captor Global Fixed Income (sedan start), %     | 6.5   | 6.7   | 7.2   | 48.4  |
| KOSTNADER                                                                   |       |       |       |       |
| Förvaltningsavgift klass A, %                                               | 0.60  | 0.60  | 0.60  | 0.60  |
| Förvaltningsavgift klass B, %                                               | -     | -     | -     | 0.40  |
| Transaktionskostnader, tkr                                                  | 350   | 670   | 374   | 0     |
| Transaktionskostnader, %                                                    | 0.05  | 0.12  | 0.15  | 0.00  |
| Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr                            | 21    | 43    | 15    | -     |
| Andra administrativa- eller driftskostnader, %                              | 0.00  | 0.01  | 0.01  | 0.00  |
| Insättning och uttagsavgift klass A, %                                      | -     | -     | -     | -     |
| Insättning och uttagsavgift klass B, %                                      | -     | -     | -     | -     |
| Förvaltningskostnad för klass A beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr | 65.45 | 72.37 | 75.43 | 60.00 |
| ÖVRIG INFORMATION                                                           |       |       |       |       |
| Omsättningshastighet                                                        | 0.29  | 0.34  | 0.46  | 0.00  |

Riskmåten grundar sig normalt på två års historik (24 observationer). Då Fonden startade 2023-12-08 kan dessa inte beräknas med tillräcklig noggrannhet.

## FONDENS UTVECKLING

|                                               | 2026       | 2025       | 2024       | 2023       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, mkr                          | 643        | 542        | 242        | 244        |
| - varav klass A                               | 643        | 542        | 242        | 244        |
| Andelsvärde klass A, sek                      | 234.9940   | 228.5518   | 215.4222   | 205.0409   |
| Antal utestående andelar, tusental            | 2 735.0000 | 2 369.4674 | 1 124.8372 | 1 190.5628 |
| - varav utestående för klass A                | 2 735.0000 | 2 369.4674 | 1 124.8372 | 1 190.5628 |
| Totalavkastning Captor Global Fixed Income, % | 4.9        | 6.1        | 5.1        | 2.5        |

## 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.