



CAPTOR

Halvberättelse för
**Captor Aster Global
High Yield**

515603-1501

2023-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB med org.nr. 559051-3189 avger härmed halvårsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30 avseende Captor Aster Global High Yield.

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 placerares med åtaganden i svenska kronor.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten var vid periodens slut 207 mkr. Avkastningen under perioden var 6,3%.

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	0,70%
Högsta VaR	0,73%
Lägsta VaR	0,34%
Genomsnittlig VaR	0,41%

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 kreditderivatderivat 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 på balansdagen. Marknadsvärde utgörs som utgångspunkt av senaste avslutskurs men för instrument som handlas via prisställare används genomsnitt av köp- och säljkurs. 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 i tkr	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	198 277	94 539
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 275	764
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	205 553	95 303
Bankmedel och övriga likvida medel	1 745	406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	977	587
Övriga tillgångar	1 485	1 841
Summa tillgångar	206 790	98 136
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	0
Övriga skulder	0	3
Summa skulder	5	3
FONDFÖRMÖGENHET	206 784	98 133
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	30 936	20 187

Förändring av fondförmögenhet

Belopp i tkr	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	98 133	0
Andelsutgivning	138 440	100 010
Andelsinlösen	-38 034	
Årets resultat enligt resultaträkningen	8 245	-1 877
Fondförmögenhet vid årets slut	206 784	98 133

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknads- värde	Portföljan- del (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	8 000 000	8 041	3.9
	Sum Denmark		8 041	3.9
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	8 000 000	7 898	3.8
DANBNK 0 1/2 12/16/26	Sweden	10 000 000	8 917	4.3
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	8 000 000	7 902	3.8
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	8 000 000	7 951	3.8
LANSBK 1 09/15/27	Sweden	26 000 000	23 295	11.3
NDASS 0 1/2 09/16/26	Sweden	31 000 000	27 908	13.5
SBAB 2 06/17/26	Sweden	26 000 000	24 584	11.9
SEB 0 1/2 12/16/26	Sweden	30 000 000	26 753	12.9
SGB 0 3/4 05/12/28	Sweden	34 000 000	30 936	15
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	8 000 000	8 012	3.9
SWEDA 1 03/17/27	Sweden	8 500 000	7 672	3.7
SHBASS 1 03/01/27	Sweden	10 000 000	9 042	4.4
	Sum Sweden		190 870	92.3
	Sum Obligationer		198 911	96.2
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		198 911	96.2
CDS		10 400 000	3 136	1.5
CDS		9 200 000	4 477	2.2
	Sum CDS		7 613	3.7
	Sum Övriga finansiella instrument		7 613	3.7
	Sum Finansiella instrument		206 524	99.9
	Sum Övriga tillgångar och skulder		260	0.1
	Total		206 784	100

Största emittenter

Emittent	% av fond
Kingdom of Sweden	15,0
Nordea Hypotek AB	13,5
SEB Covered Bond Programme	12,9
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	11,9
Länsförsäkringar Hypotek AB	11,3
Stadshypotek AB	8,2
Landshypotek AB	7,7
Danske Hypotek AB	4,3
Nykredit Realkredit A/S	3,9
Borgo AB	3,8

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fond
Investment grade	AAA	50,2
	BBB	2,8
HighYield	BB	30,8
	B	16,2

Nyckeltal

FONDENS UTVECKLING	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet, mkr	207	98
- varav klass A	13	0
- varav klass C	194	98
Andelsvärde klass A, sek	313,75	295,74
Andelsvärde klass C, sek	104,62	98,48
Antal utestående andelar, tusental	1896,1418	996,4405
- varav klass A	40,234	0,0333
- varav klass C	1855,9079	996,4072
Totalavkastning Fonden, %		-1,9
RISKMÅTT		
Total risk Fonden, %	7,5	
Duration, år	3,18	4,1
Spreadexponering, bps	416	84
Genomsnittlig årsavkastning Fonden (2 år), %		
Genomsnittlig årsavkastning Fonden (sedan start), %		

Fonden är startad 2022-12-06 vilket innebär att vissa nyckeltal ej kan beräknas på ett meningsfullt sätt.

Kostnader	2023-06-30	2022-12-31
Förvaltningsavgift klass A, %	0,60	0,60
Förvaltningsavgift klass C, %	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	149	0
Transaktionskostnader, %	0,07	0,00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	0	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för Klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	40,00	40,00

Övrig information	2023-06-30	2022-12-31
Omsättningshastighet	0,14	0,00