



CAPTOR

Halvårsredogörelse för
Captor Aster Global Credit
Short-term

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 Credit Short-term.

Fondens inriktning

Captor Aster Global Credit Short-Term är en global företagsobligationsfond. Fonden har låg ränteexponering i svenska kronor och en global kreditexponering inom s.k. investment grade. Den totala positionen kan jämföras med en Floating Rate Note (FRN) fond. I positionstagningen undviks valutarisk och ränterisk i utländska valutor. Därmed minimeras kostnader för valutasäkring och gör att fonden passar institutionella placerare som har svenska kronor som sin basvaluta.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten var vid periodens slut 712 908 mkr. Avkastningen under perioden var 2,9%

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	0,10%
Högsta VaR	0,11%
Lägsta VaR	0,00%
Genomsnittlig VaR	0,03%

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 priställare 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 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 i tkr	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	687 050	276 868
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	21 512	3 140
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	708 562	280 008
Bankmedel och övriga likvida medel	1 443	2 429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 892	1 049
Övriga tillgångar	5 736	2 718
Summa tillgångar	718 634	286 204
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 726	1 062
Summa skulder	5 726	1 062
FONDFÖRMÖGENHET	712 908	285 142
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	59 753	41 448

Förändring av fondförmögenhet

Belopp i tkr	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	285 142	0
Andelsutgivning	767 345	279 707
Andelsinlösen	-354 668	-104
Årets resultat enligt resultaträkningen	15 551	5 539
	-462	0
Fondförmögenhet vid årets slut	712 908	285 142

Fondens innehav

Marknadsvärden är beräknade i tkr

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/ Nominellt	Marknads- värde	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/26	Denmark	28 000 000	28 144	3.9
	Sum Denmark		28 144	3.9
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	30 000 000	29 616	4.2
DANBNK 1 1/2 18/24	Sweden	4 000 000	3 849	0.5
DANBNK 0 1/2 12/16/26	Sweden	32 000 000	28 533	4
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	20 000 000	19 754	2.8
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	30 000 000	29 815	4.2
LANSBK 1 1/2 09/16/26	Sweden	30 000 000	28 130	3.9
NDASS 1 09/17/25	Sweden	21 000 000	19 827	2.8
NDASS 0 1/2 09/16/26	Sweden	75 000 000	67 519	9.5
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	2 000 000	1 993	0.3
SBAB 2 06/17/26	Sweden	32 000 000	30 258	4.2
SEB 1 12/17/25	Sweden	38 000 000	35 525	5
SEB 0 1/2 12/16/26	Sweden	72 000 000	64 208	9
SGB 2 1/2 05/12/25	Sweden	10 000 000	9 865	1.4
SGB 1 11/12/26	Sweden	44 000 000	41 439	5.8
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	26 000 000	26 040	3.7
SKANBK Float 06/23/27	Sweden	26 000 000	26 267	3.7
SKANEB Float 04/27/28	Sweden	24 000 000	24 119	3.4
SWEDA 1 06/18/25	Sweden	45 000 000	42 439	6
SWEDA 1 03/17/27	Sweden	43 000 000	38 813	5.4
SHBASS 1 09/03/25	Sweden	2 000 000	1 891	0.3
SHBASS 1 03/01/27	Sweden	92 000 000	83 185	11.7
SWED 0 1/8 09/09/30	Sweden	10 000 000	8 449	1.2
	Sum Sweden		661 534	92.8
	Sum Obligationer		689 678	96.7
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		689 678	96.7
CDS		36 000 000	5 778	0.8
CDS		10	315	0
CDS		34 700 000	4 899	0.7
CDS		9	287	0
	Sum CDS		11 279	1.6
Swap		170 000 000	3 634	0.5
Swap		80 000 000	-61	0
Swap		190 000 000	1 435	0.2
Swap		30 000 000	-17	0
Swap		70 000 000	-219	0
	Sum Swap		4 771	0.7
	Sum Övriga finansiella instrument		16 050	2.3
	Sum Finansiella instrument		705 728	99
	Sum Övriga tillgångar och skul- der		7 179	1
	Total		712 907	100

Största emittenter

Emittent	% av fond
Stadshypotek AB	15.6
SEB Covered Bond Programme	14
Nordea Hypotek AB	12.5
Swedbank Hypotek AB	11.4
Kingdom of Sweden	8.4
Landshypotek Bank AB	7
Danske Hypotek AB	4.5
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4.2
Borgo AB	4.2
Nykredit Realkredit A/S	3.9

Kreditbetyg

	Kreditbetyg	% av fond
Investment grade	AAA	46.5
	AA	3.0
	A	14.4
	BBB	34.7
HighYield	BB	0.8

Nyckeltal

FONDENS UTVECKLING	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet, mkr	713	285
- varav klass A	56	112
- varav klass B	20	
- varav klass C	636	174
Andelsvärde klass A, sek	314.0518	305.7866
Andelsvärde klass B, sek	198.6090	
Andelsvärde klass C, sek	104.8480	102.0042
Antal utestående andelar, tusental	6350.6397	2 066.4040
- varav klass A	179.0507	364.8993
- varav klass B	102.3607	
- varav klass C	6069.2284	1701.5050
Totalavkastning Fonden, %	2.9	2.0
RISKMÅTT		
Total risk Fonden, %	1.9	2.4
Duration, år	0.5	0.6
Spreadexponering, bps	94	84
Genomsnittlig årsavkastning Fonden (2 år), %	5.8	
Genomsnittlig årsavkastning Fonden (sedan start), %	5.8	

Fonden är startad 2022-09-01 vilket innebär att vissa nyckeltal ej kan beräknas på ett meningsfullt sätt.

Kostnader	2023-06-30	2022-12-31
Förvaltningsavgift klass A, %	0,40	0,40
Förvaltningsavgift klass B, %	0,25	
Förvaltningsavgift klass C, %	0,25	0,25
Transaktionskostnader, tkr	47	97
Transaktionskostnader, %	0.01	0,03
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	26,00	28,39

Övrig information	2023-06-30	2022-12-31
Omsättningshastighet	0,34	0.00