



CAPTOR

Aster Global Credit

Månadsrapport - augusti 2023



Förvaltarkommentar

Både svenska och amerikanska långräntor testade nya nivåer under månaden. Svensk tioårig swapränta nådde som högst 3,43% den 21:a vilket är den högsta noteringen sedan 2011, samtidigt som amerikansk tioårig statsobligation 4,34% vilket är den högsta nivån sedan 2007. Att styrräntor kommer hållas höga en längre tid än vad som tidigare förväntats blir allt tydligare. Både svenska och amerikanska långräntor föll något under den sista tredjedelen av månaden, för svensk tioårig swapränta slutade månaden på 3,18%, plus tio räntebaspunkter sedan sista juli.

Kreditindex i USA förändrades inte under månaden utan handlar fortsatt på 63 baspunkter. Europeiskt index gick isär tre baspunkter till 70 baspunkter vilket återställde spreadskillnaden mot det amerikanska indexet. Ingen sektor sticker ut avkastningsmässigt i något av indexen

Placeringsinriktning och förvaltningsmetodik

Fonden har ett strikt fokus att ta positioner i endast mycket likvida instrument. Kreditexponering uppnås därför huvudsakligen via indexbaserade centralt clearade Credit Default Swaps (CDS). Indexen som CDS-kontrakten är kopplade till är Itraxx Europe Main och CDX IG North America. Exponeringen mot varje bolag i indexen är likaviktad, vilket säkerställer en diversifierad portfölj.

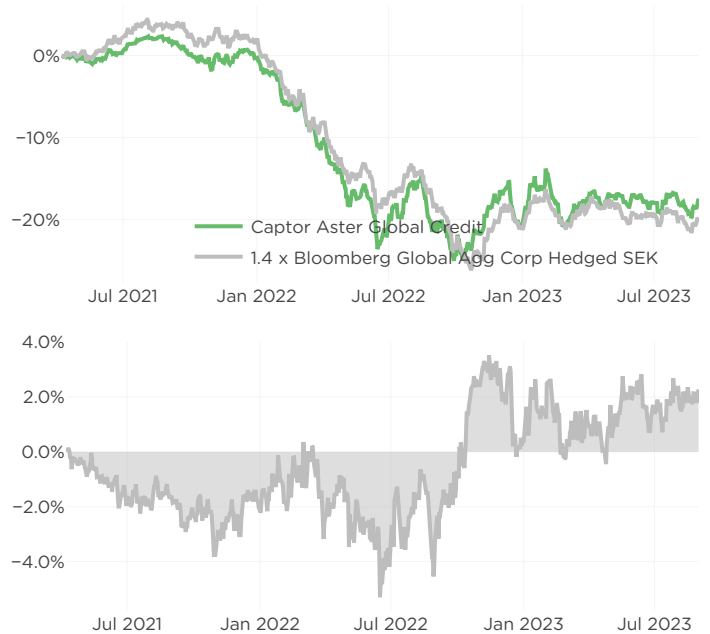
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosuresförordningen.

Fondens kapital kommer att placeras i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda bostadsobligationer. Fonden ökar typiskt räntexponering också genom att ta position i clearade ränteswappar i svenska kronor. Fonden får tillämpa hävstång i sin positionstagning.

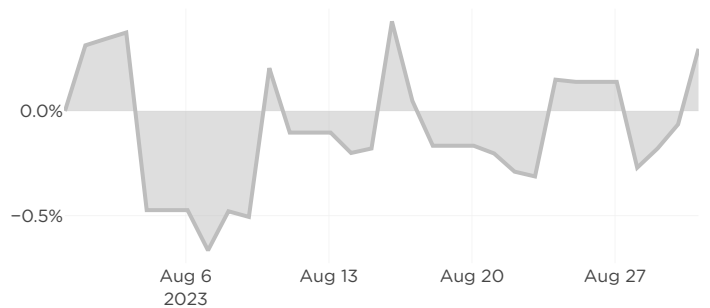
Nyckeltal

Duration	9.64 år	CDS index EUR spread	69.9 bp
Kreditduration (CDS)	9.42 år	CDS index USD spread	62.68 bp

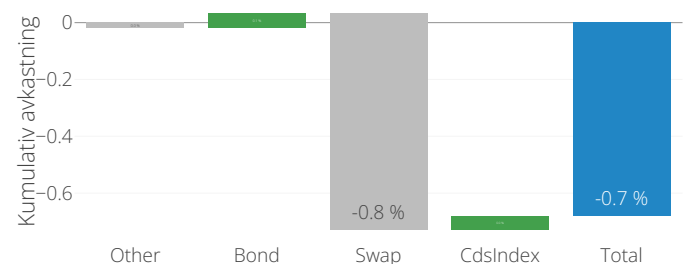
Värdeutveckling



Relativ avkastning månad



Attribution innevarande månad

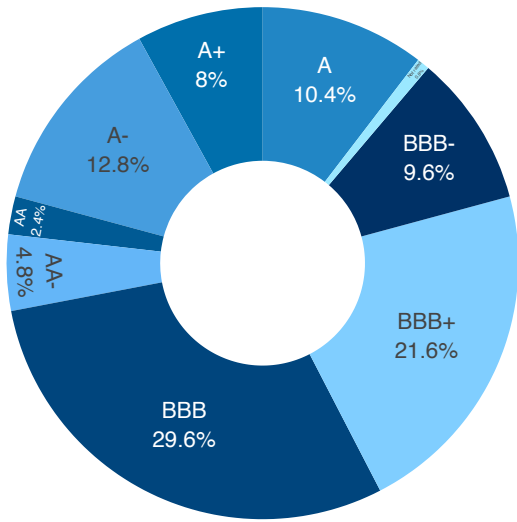


Riskinformation

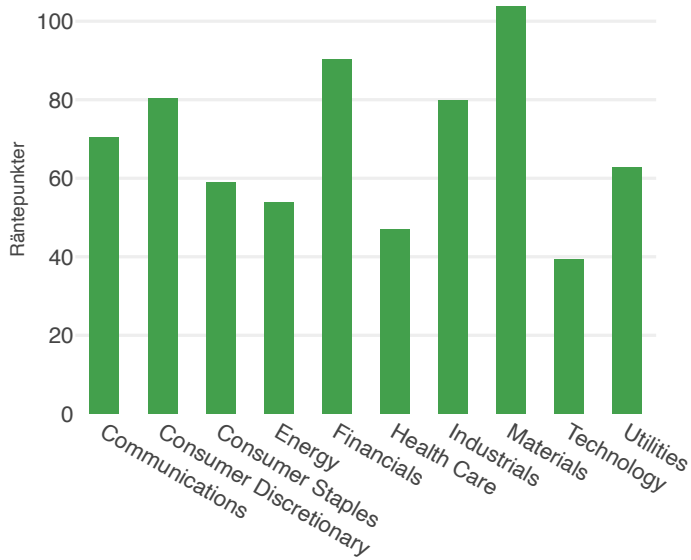
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

Europa CDS

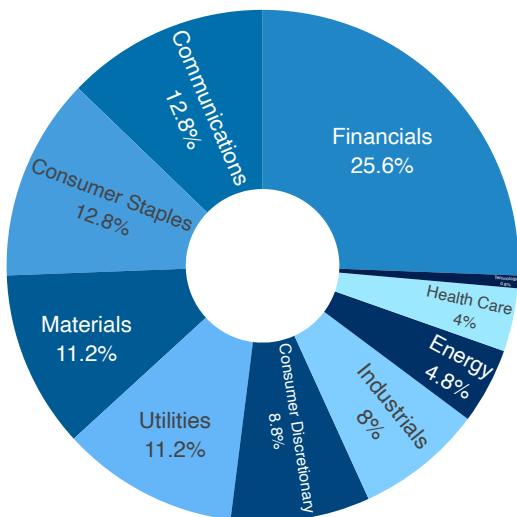
Kreditrating



Spread per sektor

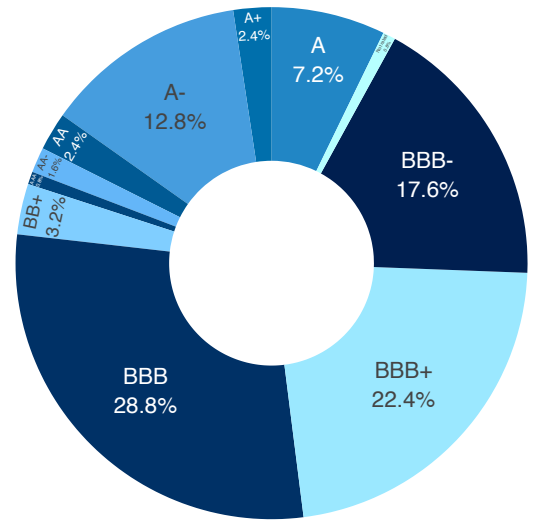


Sektorallokering

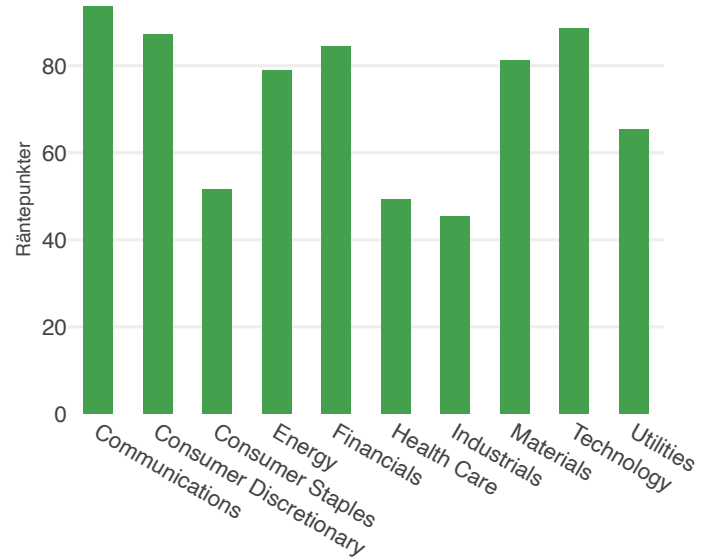


Nordamerika CDS

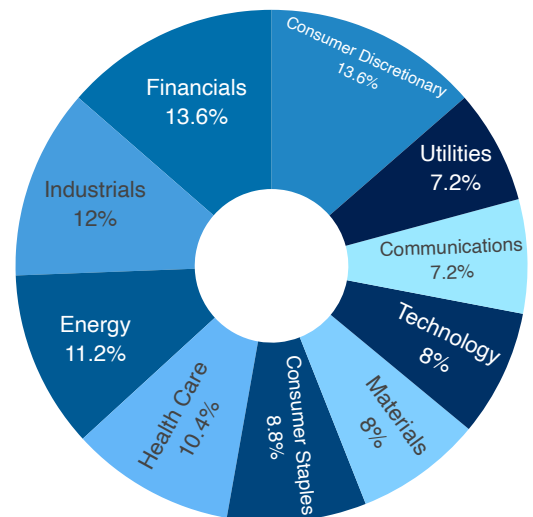
Kreditrating



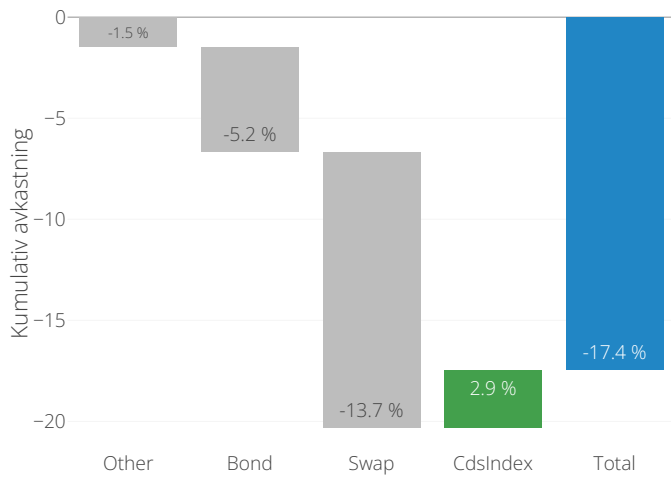
Spread per sektor



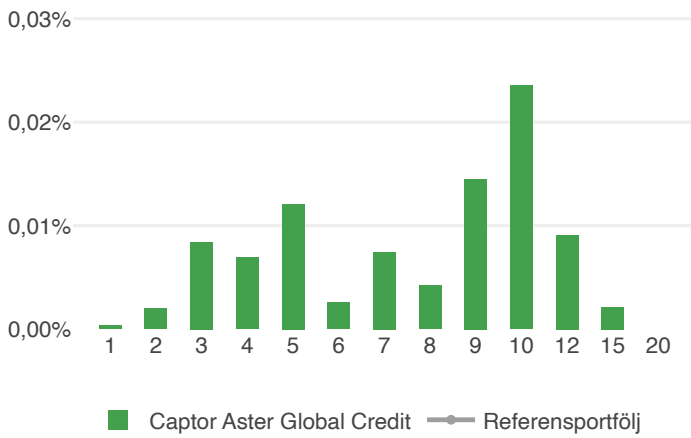
Sektorallokering



Kumulativ resultattribution

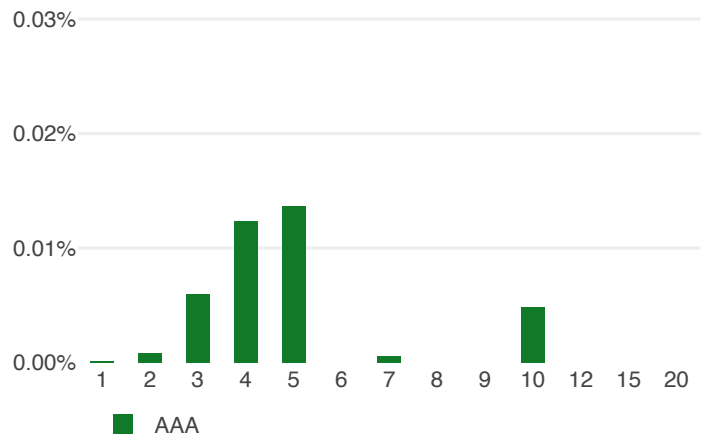


Ränterisk



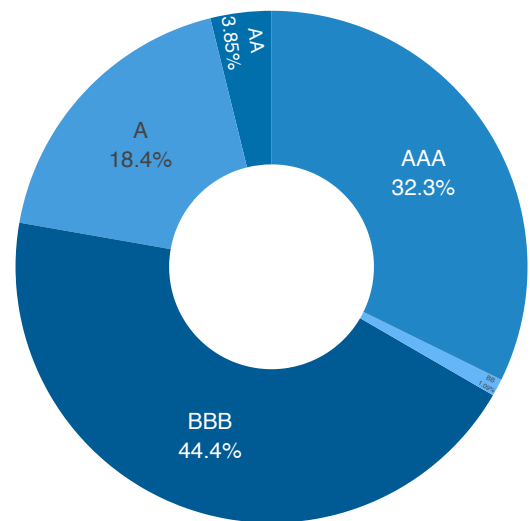
Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

Kreditspreadrisk



Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

Kreditrating



Avkastningstabell

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2023	4.1%	5.7%	-5.5%	4.1%	0.7%	-0.5%	-0.8%	1.3%	-0.7%				
2022	-20.5%	-2.9%	-3.3%	-4.6%	-5.4%	-1.3%	-5.6%	6.9%	-6.3%	-4.0%	3.2%	5.3%	-3.6%
2021	-0.3%				-0.4%	-0.2%	0.8%	1.8%	-0.1%	-2.0%	-1.7%	1.7%	-0.2%

Största innehav

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	10,8%	2028-09-01	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	10,3%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	8,5%	2026-12-16	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	8,1%	2027-06-09	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	6,0%	2028-05-12	AAA	Statlig
Kingdom of Sweden	5,3%	2033-11-11	AAA	Statlig
Stadshypotek AB	4,5%	2028-06-20	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	4,1%	2028-09-20	AAA	Bank/finans
Realkredit Danmark A/S	3,9%	2027-10-01	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	3,8%	2026-06-17	AAA	Bank/finans

Största emittenter

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	16,0%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	14,9%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	14,3%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	13,9%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	12,1%	AAA	Statlig
Landshypotek Bank AB	5,2%	AAA	Bank/finans
Realkredit Danmark A/S	3,9%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,6%	AAA	Bank/finans
Borgo AB	3,5%	AAA	Bank/finans
Nykredit Realkredit A/S	2,9%	AAA	Bank/finans

Utestående andelsklasser

	Klass A	Klass C
NAV	246.5707	82.7089
Datum för NAV	2023-08-31	2023-08-31
Utdelande	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTERA SS Equity	CASTERC SS Equity
ISIN	SE0015243878	SE0015243886
Handel	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,6%	0,4%
Valuta	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja

Varför investera i fonden?

Investerare som söker en bred global kreditexponering utan att ta valutarisk. Ambitionen är att med en stabil kreditportfölj och aktiv ränteförvaltning skapa en långsiktigt hög avkastning.

Hur man investerar i fonden

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via värenummerade svenska banker och värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert instituts utbud är det ofta möjligt för dem att tillåta handel i fonden via fondplattformar såsom MFEX, Allfunds och Fundsettle. Som institutionell kund är du också varmt välkommen att bli direktkund. Klass C har hög minsta teckning varför den som tecknar eller gör inlösen står för exekveringskostnaden vid genomförandet, i syfte att skydda fondens andelsägare. Förfarandet fungerar enligt samma principer som för börshandlade fonder och möjliggör apport av tillgångar vid teckning och omvänt vid inlösen.

Riskprofil

Ränterisken och kreditrisken är de dominerande riskfaktorerna i fonden. Kreditrisken och den längre ränterisken skapar en välbalanserad portfölj då korrelationen dem emellan har tenderat att vara låg historiskt.

Fondens förvaltare



Daniel har femton års erfarenhet av handel av ränte- aktie- och valutaprodukter. Han har tidigare arbetat som kvantitativ analytiker och kapitalförvaltare på Handelsbanken samt byggt upp och förvaltat en derivatportfölj på Industrivärden.

daniel.karlgrén@captor.se



William Sjöberg har en civilingenjörsexamen från KTH i Stockholm med inriktning mot finansiell matematik och en utbildning inom kvantitativ finans från CQF Institute. William har tidigare arbetat på Nordea under åtta år med derivat inom flertalet tillgångsclass.

william.sjoberg@captor.se