



CAPTOR

CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - JULI 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Sommarmånaden juli har visat på låg daglig volatilitet globalt men med kraftigt sjunkande räntor. Räntor med längre löptid har sjunkit mest vilket har medfört en flackning av räntekurvan. Den svenska tioåriga swapräntan har sjunkit med cirka 20 räntebaspunkter och motsvarande rörelse för USD och EUR har varit strax under det. Drivande faktorer har varit en ökande oro för delavarianten och farhågor om att ekonomin har toppat. Det har också varit flertalet duvaktiga uttalanden från centralbanksrepresentanter som påverkat räntor nedåt. Spreaden på iTraxx Main är ned marginellt under månaden samtidigt som CDX IG är upp nästan två baspunkter. Det har medfört att skillnaden mellan spreadarna nu är uppe i nästan tre baspunkter.

Bland de europeiska krediterna så har främst två sektorer rört sig. Det har varit en kompression på cirka 3 baspunkter bland råvarubolagen och en lika stor omvänd rörelse för industribolagen. I USA så har energisektorn spreadat isär vilket har haft störst påverkan för indexets högre spread. I övrigt så har det varit kompression bland bolagen inom infrastruktur och teknologi.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Aster utnyttjar de mest likvida instrumenten för att kunna behålla effektiv förvaltning oavsett marknadsförutsättningar. Fonden investerar i emittenter med rating investment grade i Europa och USA – total 250 namn vilket ger en trygg diversifiering.

Kreditexponeringen uppnås med hjälp av CDS kontrakt i Europa och USA.

Likviditeten investeras i säkerställda bostadsobligationer med rating AAA i Sverige.

Ränterisken hanteras med hjälp av säkerställda bostadsobligationer och räntederivat.

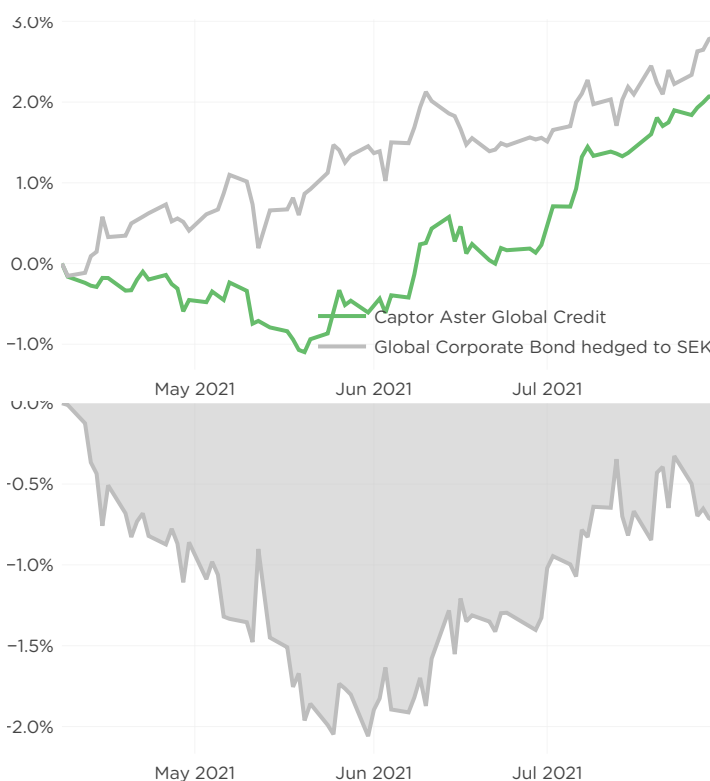
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2021	2.1%		-0.5% -0.2% 0.8%	1.8%	

VÄRDEUTVECKLING

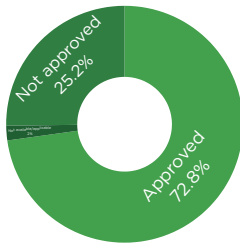


NYCKELTAL

Duration	9.61 år
Kreditduration (CDS)	10.2 år

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.



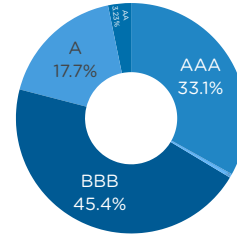
Diagrammet visar hur stor del av fonden som klarar av en Captor standard screening.

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	17,8%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	17,4%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,5%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,1%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	13,8%	2028-05-12	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,9%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,8%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Swedbank Hypotek AB	3,4%	2024-09-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	17,8%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	17,4%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,5%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,1%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	13,8%	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,9%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,8%	AAA	Försäkring
Swedbank Hypotek AB	3,4%	AAA	Bank/finans



Itrax Europe består av 125 IG emittenter i Europa, CDX Main av 125 IG emittenter i Nordamerika. Exponeringen är likaviktad mot medlemmarna i index. Fonden använder 5 årig CDS med hävstång och är i regel investerad i den senaste versionen av indexet.

FAKTARUTA

	Klass A	Klass C
NAV	306.0450	102.0780
Datum för NAV	2021-07-30	2021-07-30
Utdelande	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTERA SS Equity	CASTERC SS Equity
ISIN	SE0015243878	SE0015243886
Handel	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	10:00
Minsta investering	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,6%	0,4%
Valuta	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS

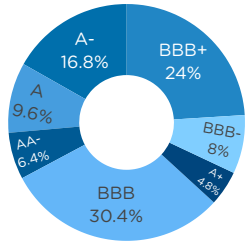
HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via Nordnet, Avanza, SAVR, Swedbank, Fondo och Alpcot. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX, FundSettle eller Allfunds och på begäran kan fonderna tillhandahållas även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. 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.

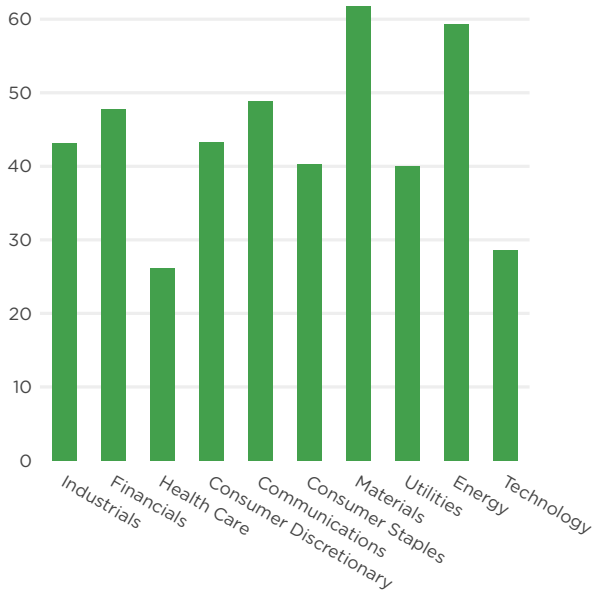
RISKPROFIL

Ränterisken och Kreditrisken är de dominerande riskfaktorerna i fonden. Vi anser att kreditrisken och den längre ränterisken skapar en välbalanserad portfölj då korrelationen är låg historiskt.

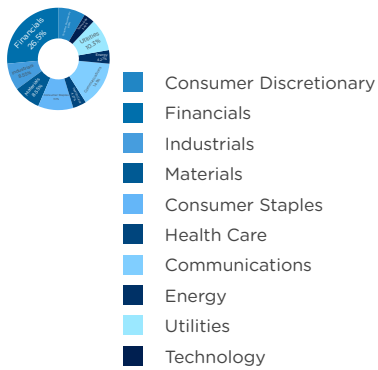
KREDITRATING



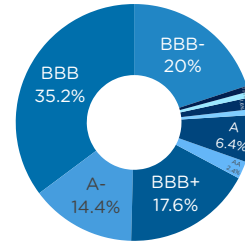
SPREADAR PER SEKTOR



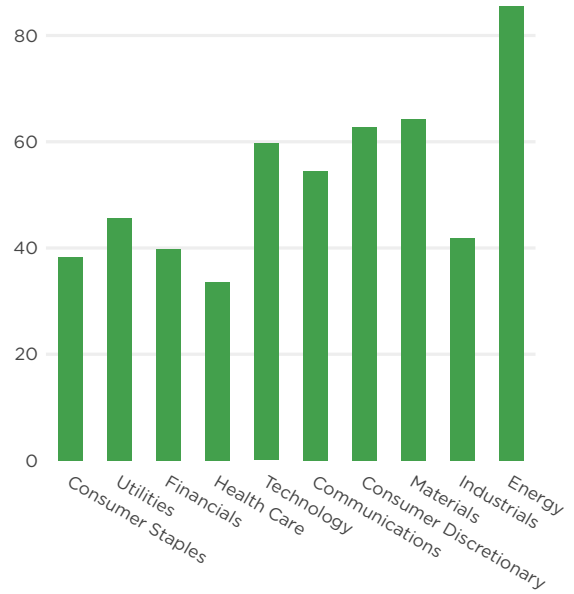
SEKTORFÖRDELNING



KREDITRATING



SPREADAR PER SEKTOR



SEKTORFÖRDELNING

