



CAPTOR

ASTER GLOBAL CREDIT SHORT TERM

MÅNADSRAPPORT - OKTOBER 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter den turbulenta septembarmånaden har räntemarknaden stabiliserats under oktober. Den nyvalda brittiska premiärministern Liz Truss tvingades avgå strax efter hennes egentillsatta finansminister efter en rekordkort tid på 44 dagar på posten. Tre månaders stibor-fixing har under månaden stigit från 1,72% till 2,07% vilket är i linje med marknadens tidigare prognoser. Stibor-fixingen påverkas fortfarande av årsskiftet och är därför lägre än förväntat. Riksbanksterminkurvan vill göra gällande att en trippelhöjning är att vänta i november, och att reporäntan når sin topp under hösten 2023 med en högsta ränta på ca. 3,2%. En bidragande orsak till det relativa lugnet kan vara att varken Riksbanken eller dess amerikanska motsvarighet gjort några justeringar av styrräntan under oktober. ECB höjde i slutet på månaden sin styrränta med 0,75 procentenheter, men då detta var i det lägre spannet av inprisade höjningar togs även det emot med ro på marknaden. Den svenska ekonomin ser väldigt tudelad ut med rekordpessimistiska hushåll och rekordhög vinster i Q3-rapporterna. Månaden var en av de bästa månaderna någonsin för det amerikanska industriaktieindexet Dow Jones.

Månadens stigande aktiekurser har avspeglat sig i lägre kreditspreadar. Europeiskt index har komprimerat från ca. 135 baspunkter till 113 och amerikanskt från 106 baspunkter till 89. Finans har varit starkaste sektorn och dagligvaror den svagaste i europa. I USA har sällanköp gått bäst medan kommunikation gått sämst.

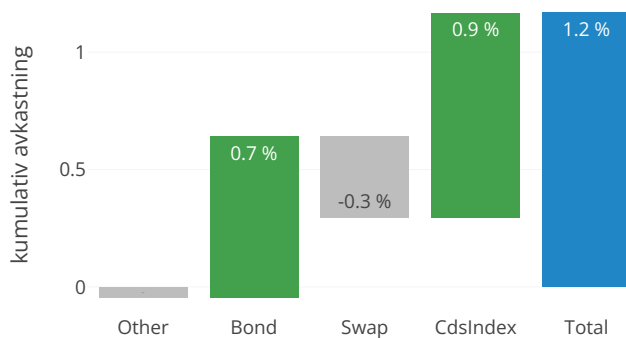
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

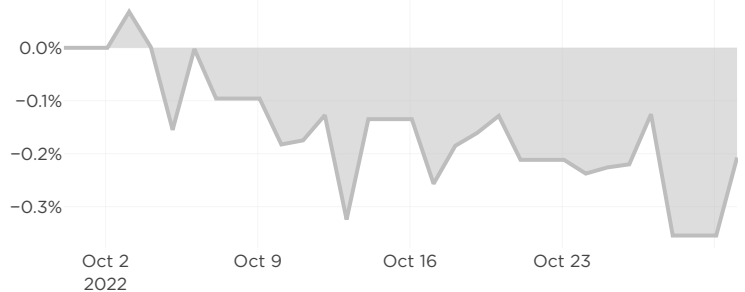
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosureförordningen.

Fondens kapital kommer att placeras i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda bostadsobligationer. Fonden håller låg räntexponering genom att ta en omvänd position i clearade ränteswappar i svenska kronor.

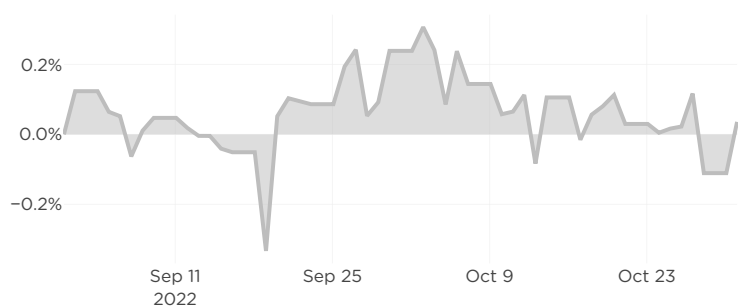
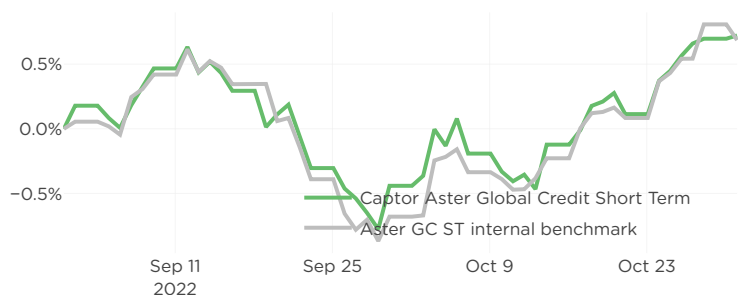
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



NYCKELTAL

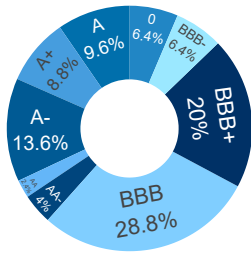
Duration	0.31 år	CDS IG EUR spread	112.61 bp
Kreditduration (CDS)	4.55 år	CDS IG USD spread	89.2 bp

RISKINFORMATION

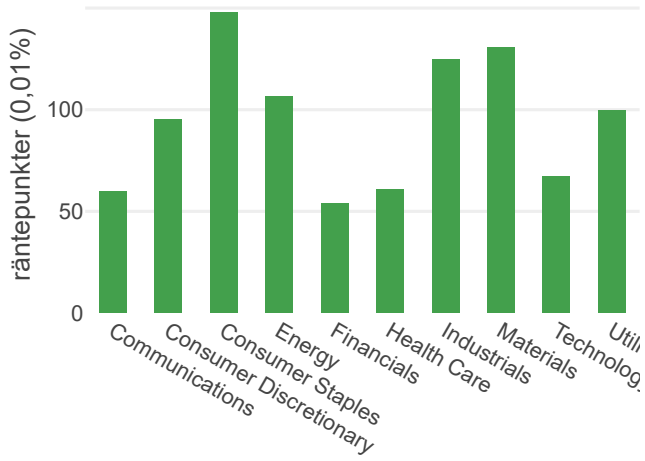
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

CDS IG EUR

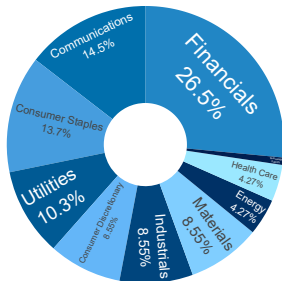
KREDITRATING



SPREAD PER SEKTOR

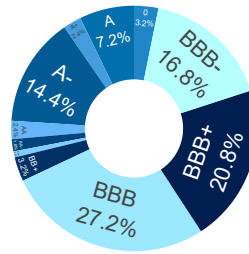


SEKTORALLOKERING

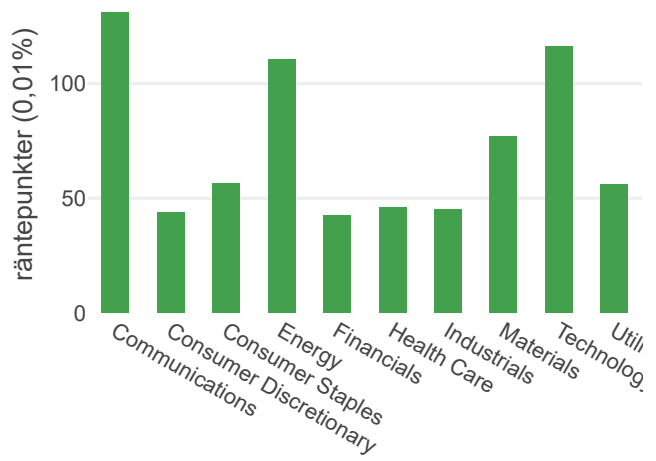


CDS IG USD

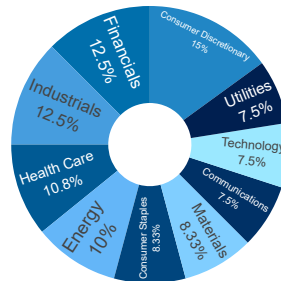
KREDITRATING



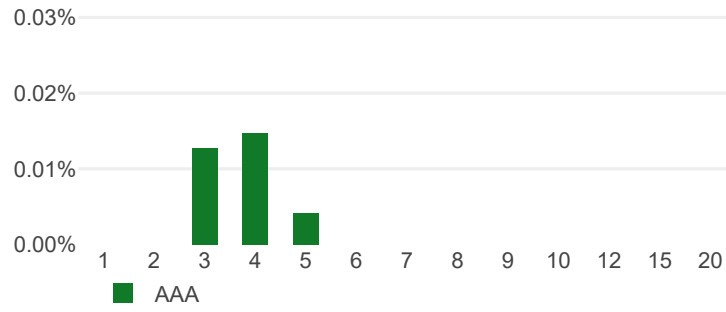
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING

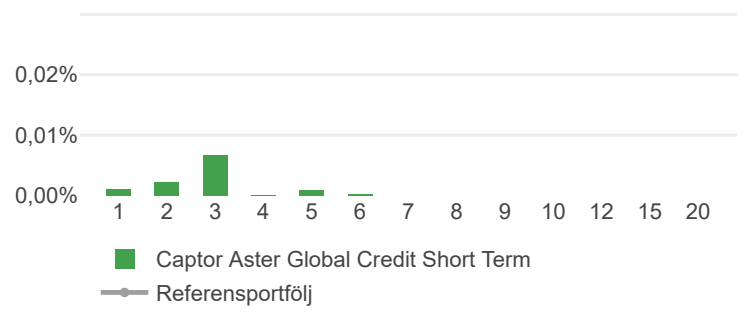


KREDITSPREADRISK



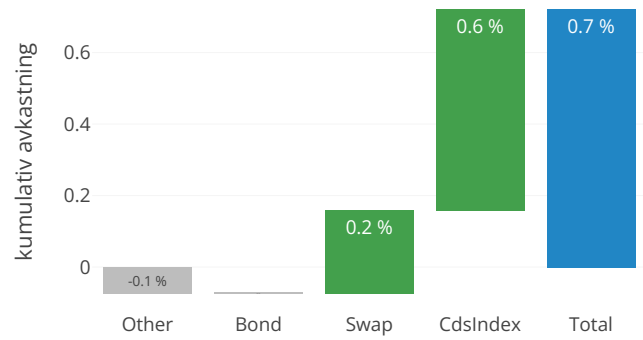
Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

RÄNTERISK



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

KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	0.7%					-0.4% 1.2%	

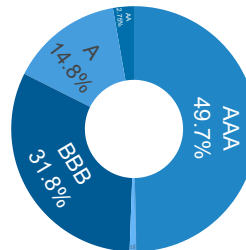
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
SEB Covered Bond Programme	15,6%	2025-12-17	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	15,4%	2025-06-18	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	15,2%	2026-11-12	AAA	Statlig
Nordea Hypotek AB	15,2%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	14,9%	2025-09-03	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer ...	4,1%	2026-06-17	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,8%	2026-12-16	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	2,2%	2027-06-23	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	2,0%	2027-03-01	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Swedbank Hypotek AB	17,3%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	17,1%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	16,9%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	15,6%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	15,2%	AAA	Statlig
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,1%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,8%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	2,2%	AAA	Bank/finans

KREDITRATING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	302.1049	100.7512
Datum för NAV	2022-10-31	2022-10-31
Utdelande	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTSTA SS Equity	CASTSTC SS Equity
ISIN	SE0017832314	SE0017832330
Handel	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,4%	0,25%
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 låg ränterisk skapa en stabil avkastning över tid.

HUR MAN INVESTERAR I FONDEN

Vissa av fondens klasser 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

Kreditrisk är den dominerande riskfaktorn i fonden. Fonden är exponerad både mot kreditspreadar på de svenska obligationerna i vilka kapitalet placeras och på bolagen som ingår i CDS index.

Fondens förvaltare



Dr. Daniel Karlgren

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.

Kontakt: daniel.karlgren@captor.se



William Sjöberg

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 tillgångsclasser.

Kontakt: william.sjoberg@captor.se