



CAPTOR

ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - OKTOBER 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter turbulensen i september har räntemarknaden stabiliserats under oktober. Den nyvalda brittiska premiärministern Liz Truss tvingades avgå strax efter hennes egentillsatta finansminister inom rekordkorta 44 dagar på posten. Svensk tioårig swapränta har handlat relativt stabilt och gick under månaden från 3,16% till 3,09%. 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 rekordhöga 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 den starkaste sektorn och dagligvaror den svagaste i Europa. I USA har sällanköp gått bäst medan kommunikation gått sämst.

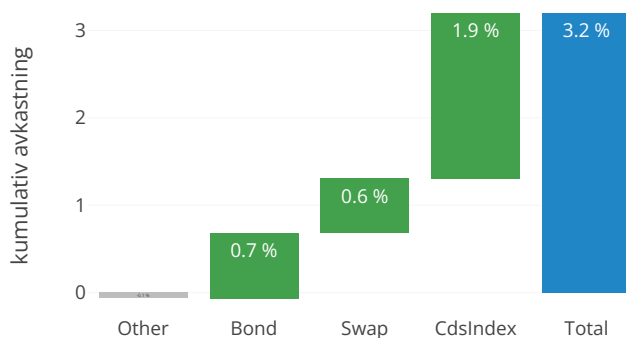
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

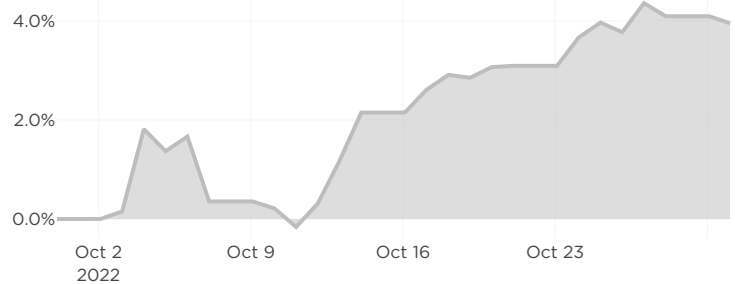
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosureförordningen.

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

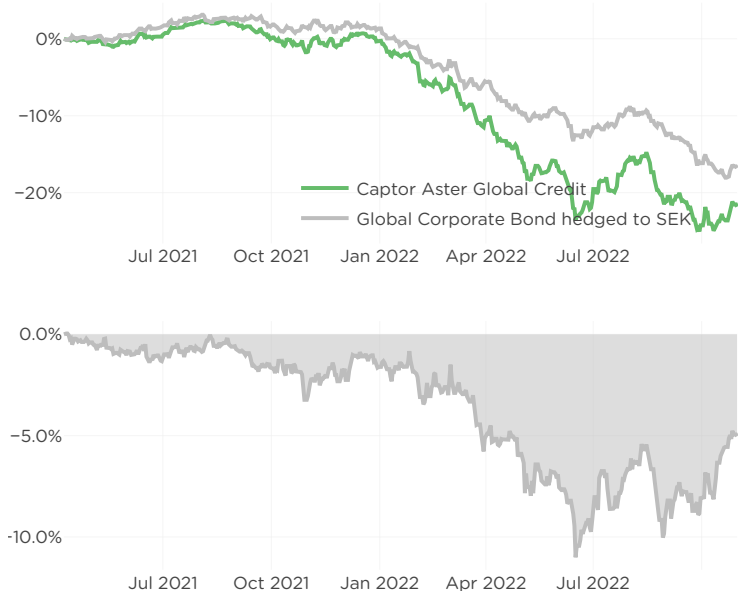
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



NYCKELTAL

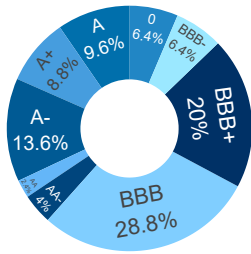
Duration	9.94 år	CDS IG EUR spread	112.61 bp
Kreditduration (CDS)	9.2 år	CDS IG USD spread	89.2 bp

RISKINFORMATION

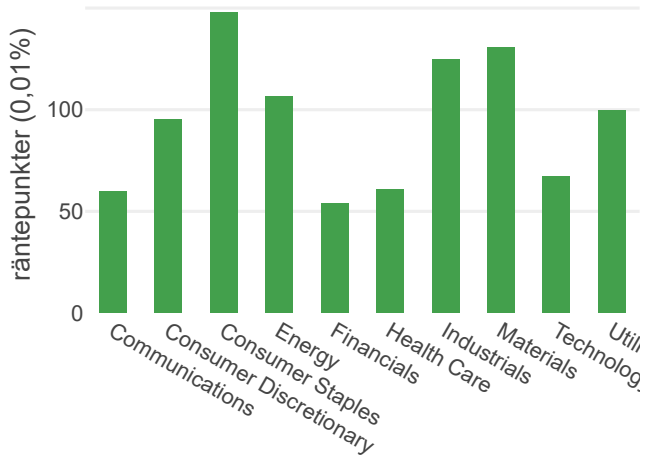
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

CDS IG EUR

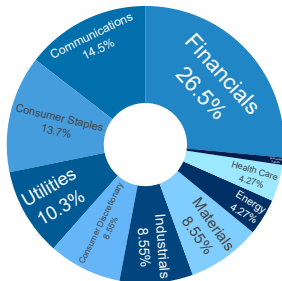
KREDITRATING



SPREAD PER SEKTOR

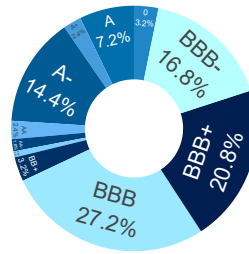


SEKTORALLOKERING

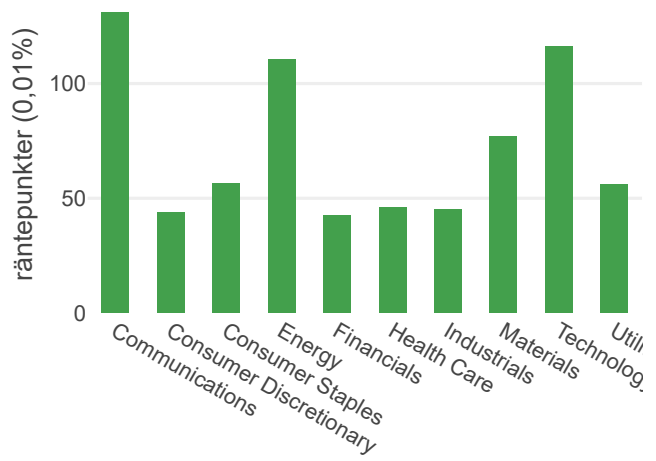


CDS IG USD

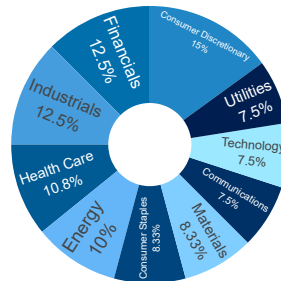
KREDITRATING



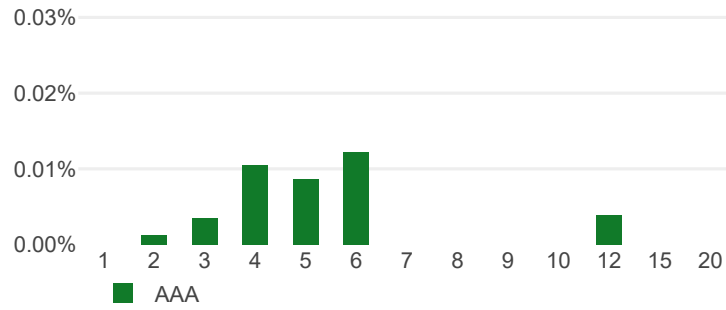
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING

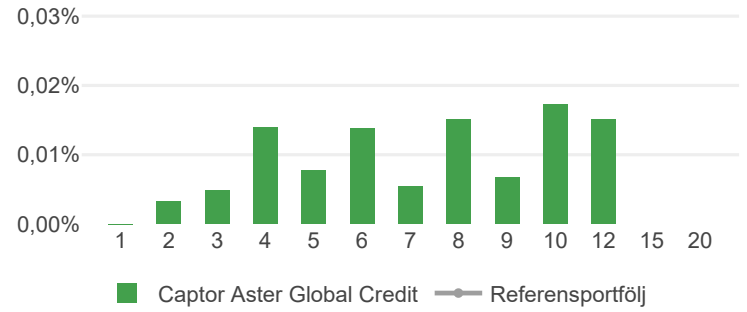


KREDITSPREADRISK



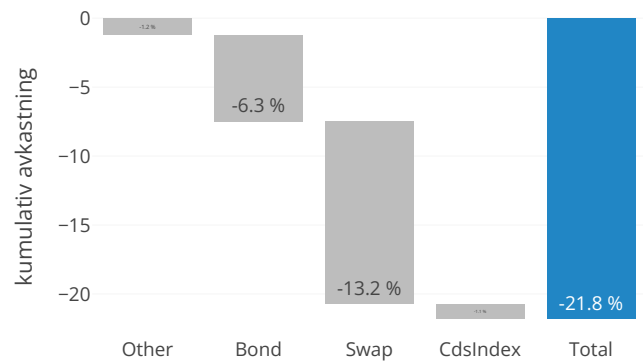
Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

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	-21.6%	-2.9% -3.3%	-4.6% -5.4%	-1.3% -5.6%	6.9% -6.3%	-4.0% 3.2%	
2021	-0.3%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%	-2.0% -1.7%	1.7% -0.2%

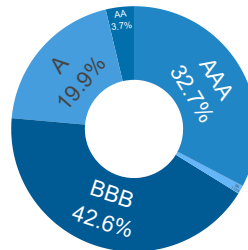
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	13,4%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	13,0%	2028-05-12	AAA	Statlig
Sveriges Säkerställda Obligationer ...	11,8%	2026-06-17	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	9,1%	2028-09-01	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	7,8%	2027-03-01	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	7,7%	2026-12-16	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	5,6%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer ...	5,4%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	3,8%	2033-11-11	AAA	Statlig
Nordea Hypotek AB	3,2%	2024-09-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	17,8%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	17,2%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	16,9%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	16,8%	AAA	Statlig
SEB Covered Bond Programme	14,4%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,7%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,4%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	2,9%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	1,7%	AAA	Försäkring

KREDITRATING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	233.7310	78.2086
Datum för NAV	2022-10-31	2022-10-31
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

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

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



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.karlgrén@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 tillgångslag.

Kontakt: william.sjoberg@captor.se