



CAPTOR

CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - AUGUSTI 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Augusti inleddes med fortsatt semesterlugn och små rörelser i räntemarknaden. Inflationsspöket dominerade sedan när aktiviteten tilltog under den sista tredjedelen av månaden. Frågan om inflationen är tillfällig eller om stödåtgärder i framför allt USA satt i gång något ostoppbart fortsätter debatteras. Det verkar uppenbart att en stor del av prisökningar beror på trasiga leveranskedjor, men frågan är om även andra effekter bidrar i USA. Kommer folk vilja återgå till de lågbetalda jobb de hade innan Covid eller kommer de kräva högre löner? Även i Sverige har det uppstått brist på arbetskraft inom framför allt hotell och restaurang. Med tanke på vår höga arbetslöshet känns det troligt att denna brist går att fylla relativt lätt och det bör inte vara inflationsdrivande. Sammanlagt under månaden har svensk tioårig swapränta stigit från 0,53% till 0,63%. Spreaden mot amerikansk 10-åring har varit konstant under månaden, cirka 65 räntebaspunkter.

Kreditspreadar har gått ihop, europeiskt med ca 2 bp och amerikanskt index med ca 4 bp. Bästa europeiska sektor har varit råvaror och sämsta dagligvaror, medan det i USA har varit energi och teknologi som framför allt drivit kompressionen.

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.

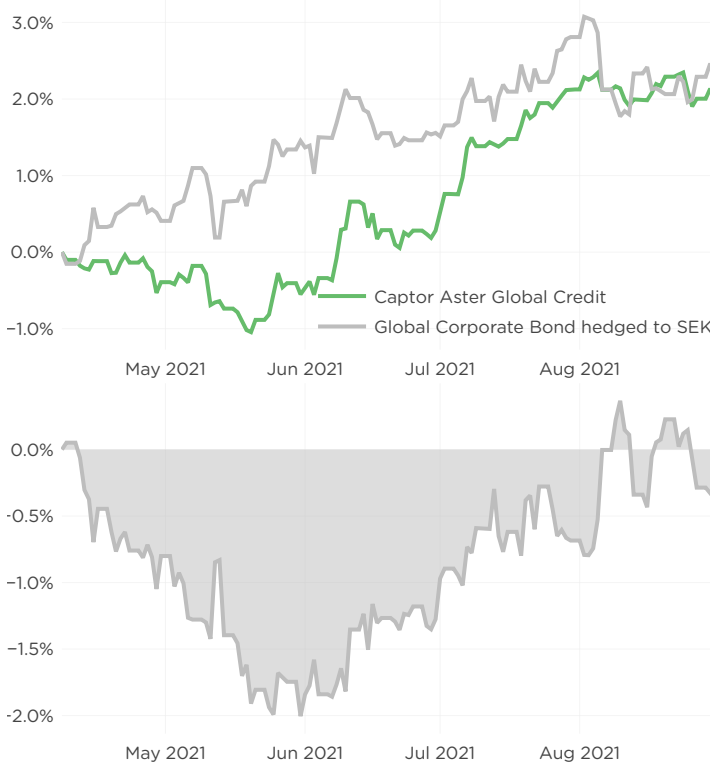
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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	2.0%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%		

VÄRDEUTVECKLING

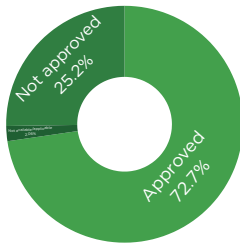


NYCKELTAL

Duration	9.7 år
Kreditduration (CDS)	10.62 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.



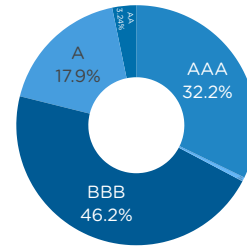
Diagrammet visar hur stor del av fonden som klarar av en Captor standard screening.

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,1%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	17,8%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,1%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,4%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,0%	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	3,9%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Swedbank Hypotek AB	3,5%	2024-09-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,1%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	17,8%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,1%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,4%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,0%	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,9%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,9%	AAA	Försäkring
Swedbank Hypotek AB	3,5%	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	305.6101	101.9508
Datum för NAV	2021-08-31	2021-08-31
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

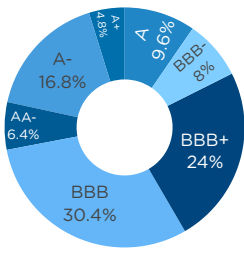
HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

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.

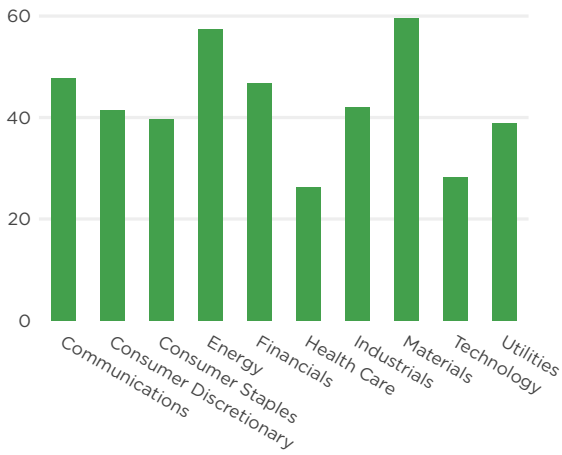
RISKPROFIL

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.

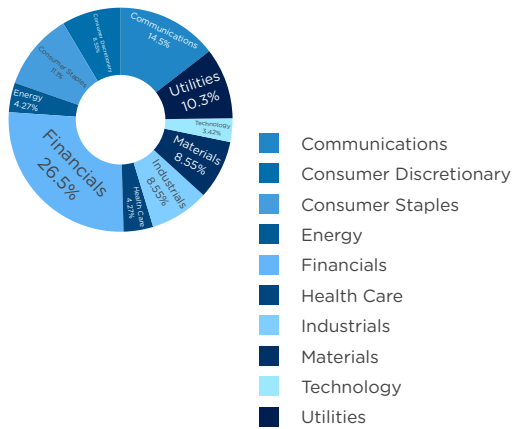
KREDITRATING



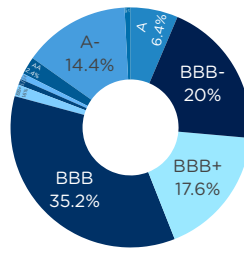
SPREADAR PER SEKTOR



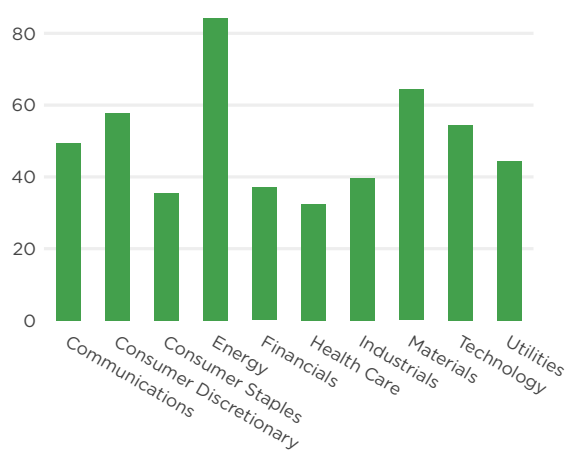
SEKTORFÖRDELNING



KREDITRATING



SPREADAR PER SEKTOR



SEKTORFÖRDELNING

