



CAPTOR

# CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - FEBRUARI 2022



## FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter ECB:s ovilja att lova oförändrade räntor i Euro-området steg europeiska räntor kraftigt under första halvan av månaden. Tioårig europeisk swapränta steg med 45 räntebaspunkter från 0,42% till 0,87% och drog med sig svenska räntor om än i lite blygsammare takt. Bakgrunden var ökande inflation i Euro-ekonomierna. Tysk kärninflation steg i september 2021 över 2% och låg under november och december runt 4%. Dessa siffror dopas något av de extremt låga siffrorna i slutet på 2020. Från ingenting prisas plötsligt flera räntehöjningar in i Euro-området. Tyska inflationsciffror föll sedan tillbaka till 2,8% i januari, samtidigt som svenska kärninflationen för första gången sedan 2017 steg över 2%. Mot slutet på månaden har allt fokus flyttats till Rysslands pågående krig mot Ukraina. Kriget kommer påverka framför allt flera råvarumarknader, men de exakta följderna på den globala ekonomin är omöjliga att förutspå nu. Svensk tioårig swapränta stängde månaden på 1,42%

Kreditmarknaden har även den påverkats kraftigt av ECB:s agerande. Spreadar gick isär kraftigt efter Lagardes uttalanden om möjligheten för höjda räntor. När oron för detta kla sig något tilltog istället oron för Rysslands agerande mot Ukraina. Sammanlagt spreadade europeiskt index isär från 58,8 bp till 71 bp med Industri och Dagligvaror som sämsta sektorer. Amerikanskt index gick isär från 60,9 bp till 67,7 bp med Energi som klart sämsta sektor.

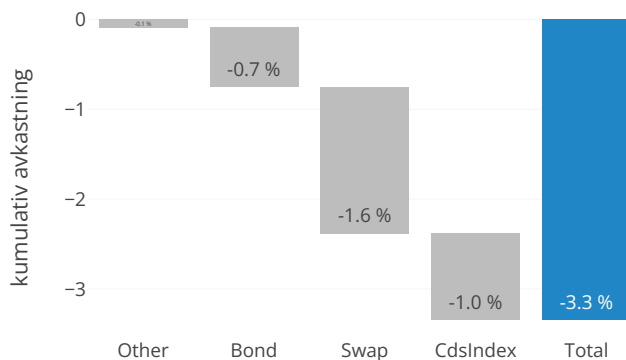
## PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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). De här CDS-kontrakten ger fonden exponering till cirka 250 investment grade emittenter i Europa och Nordamerika, vilket säkerställer en diversifierad portfölj.

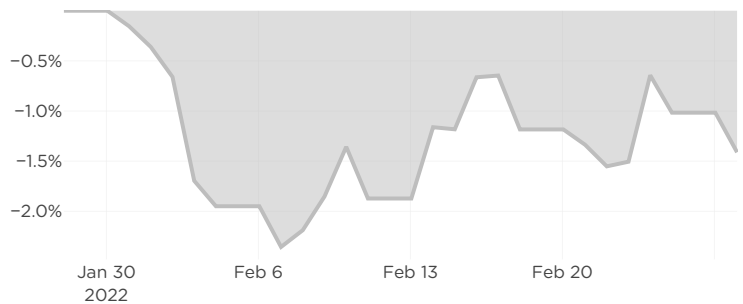
Itraxx Europe Main Index består av 125 investment grade emittenter i Europa, och CDX IG NA Index består av 125 investment grade emittenter i Nordamerika. Exponeringen mot varje emittent är likaviktad. Fonden får tillämpa hävstång i sin positionstagning.

Fondens kapital kommer att placeras i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda bostadsobligationer. Önskad räntexponering får fonden via de här obligationerna och clearade ränteswappar i svenska kronor.

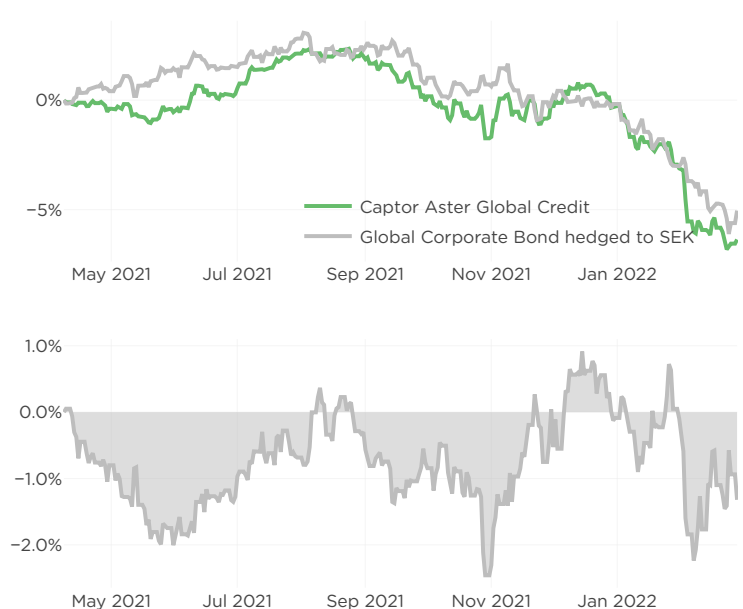
## ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



## RELATIV AVKASTNING MÅNAD



## VÄRDEUTVECKLING



## NYCKELTAL

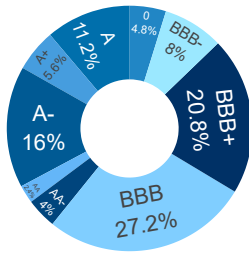
Duration	10.4 år	CDS IG EUR spread	72.46 bp
Kreditduration (CDS)	11.21 år	CDS IG USD spread	68.14 bp

## RISKINFORMATION

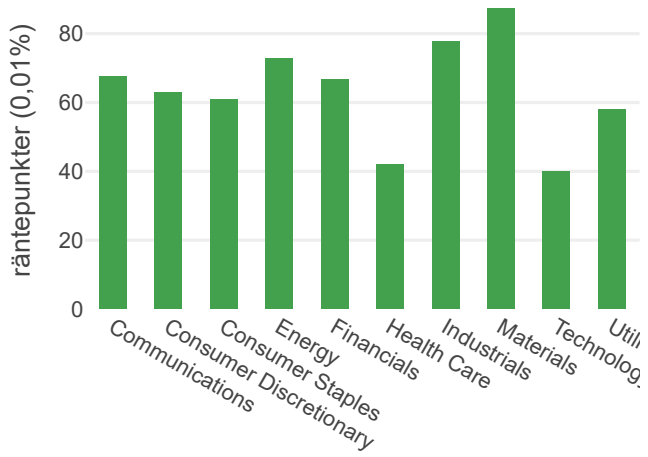
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

CDS IG EUR

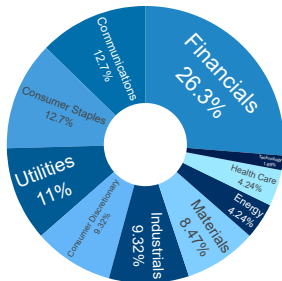
KREDITRATING



SPREAD PER SEKTOR

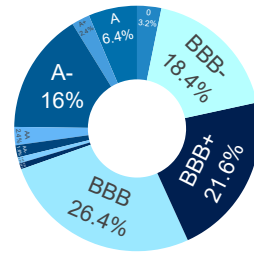


SEKTORALLOKERING

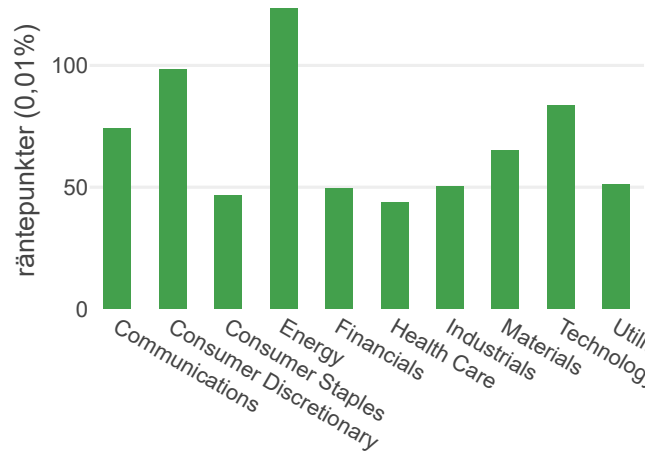


CDS IG USD

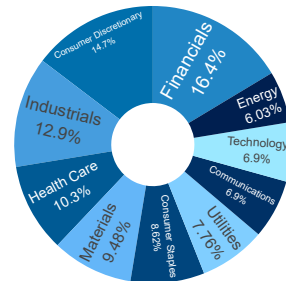
KREDITRATING



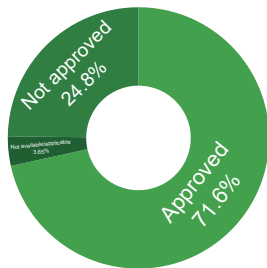
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING

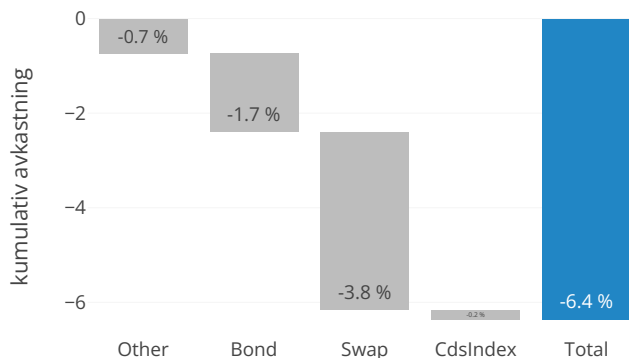


## HÅLLBARHET



Diagrammet visar hur stor del av fonden som klarar eller inte klarar Captors standardscreening.

## KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



## AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	-6.1%	-2.9% -3.3%					
2021	-0.3%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%	-2.0% -1.7%	1.7% -0.2%

## STÖRSTA INNEHAV

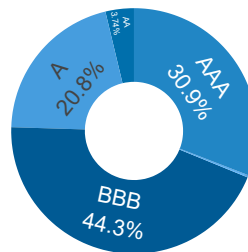
Emittent	Andel	Förfallodatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	19,1%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	16,4%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	15,7%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,8%	2028-05-12	AAA	Statlig
SEB Covered Bond Programme	14,6%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,7%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,3%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,2%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Danske Hypotek AB	4,2%	2024-12-18	AAA	Bank/finans

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	19,1%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	16,4%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	15,7%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,8%	AAA	Statlig
SEB Covered Bond Programme	14,6%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,7%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,3%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,2%	AAA	Försäkring
Danske Hypotek AB	4,2%	AAA	Bank/finans

Fondens förvaltare

## KREDITRATING



## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	280.3734	93.6248
Datum för NAV	2022-02-28	2022-02-28
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
Valutasäkrad	Nej	Nej

## 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.

## 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. Vi anser att kreditrisken och den längre ränterisken skapar en välbalanserad portfölj då korrelationen är låg historiskt.



## 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](mailto: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 tillgångsslag.

Kontakt: [william.sjoberg@captor.se](mailto:william.sjoberg@captor.se)