



CAPTOR

CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - JUNI 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

Förhoppningen om en lugnare räntemarknad kom på skam direkt i inledningen av juni när europeiska räntor steg kraftigt och drog med sig de svenska. Statsobligationer inom Euroområdet spreadade isär och framför allt italienska och grekiska obligationer handlade isär kraftigt mot de tyska i takt med att euroräntorna steg. Ett nytt stödprogram från ECB som ska prioritera köp av obligationer utgivna av länder med större finansieringsproblem lugnade marknaden något och efter att ha stabiliserats i mitten på månaden sjönk räntor kraftigt under den sista tredjedelen av juni. Sammanlagt steg svensk tioårig swapränta från 2,54% till 2,78%. Marknadens bedömning av konjunkturläget är betydligt mörkare än centralbankernas. Tydliga trendbrott i råvarupriser visar att marknaden siktar in sig på en kraftig inbromsning av konjunktoren och en eventuell recession. För specifikt den svenska marknaden tornar orosmoln upp sig i form av sjunkande bostadspriser samt ett nästan totalt stopp i fastighetsfinansieringsmarknaden.

De snabbt stigande räntorna påverkade inte bara den svenska fastighetssektorn, utan slog igenom globalt under månaden. Oron för högre omfinansieringskostnader och sämre tider framåt drev isär kreditsspreadar i både europeiskt och amerikanskt kreditindex. Europeiskt index gick från 88bp till 121bp och amerikanskt från 80bp till 103bp. De svagaste sektorerna i Europa var finans och råvaror medan det i det amerikanska indexet var energi och råvaror som gick sämst.

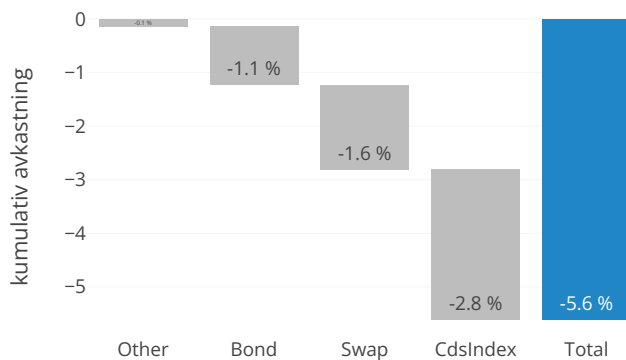
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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

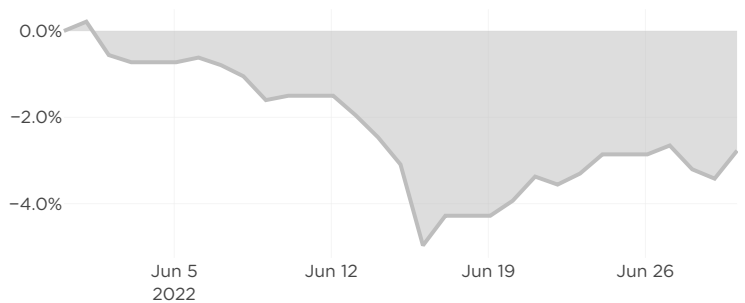
Itraxx Europe Main Index består av 125 investment grade emittenter i Europa, och CDX IG NA Index består av 125 investment grade emittenter i Nordamerika. Exponeringen mot varje emittent är likaviktad. Fonden får tillämpa hävstång i sin positionstagning.

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.

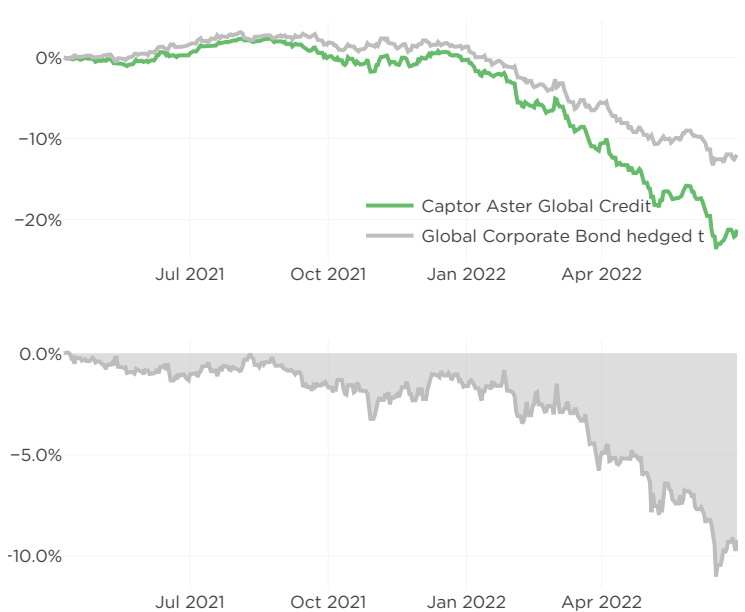
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



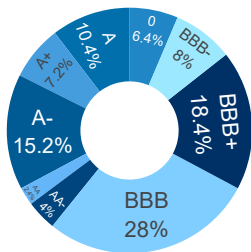
NYCKELTAL

Duration	8.81 år	CDS IG EUR spread	120.95 bp
Kreditduration (CDS)	10.11 år	CDS IG USD spread	102.88 bp

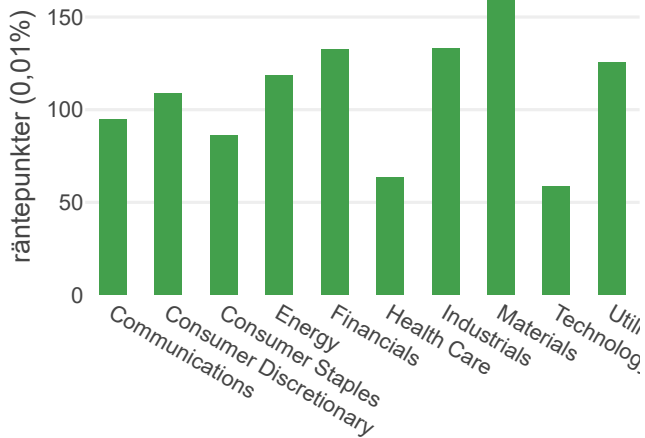
RISKINFORMATION

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.

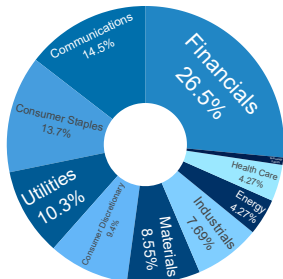
KREDITRATING



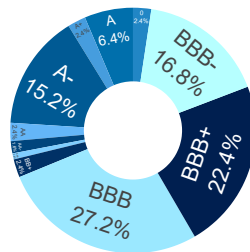
SPREAD PER SEKTOR



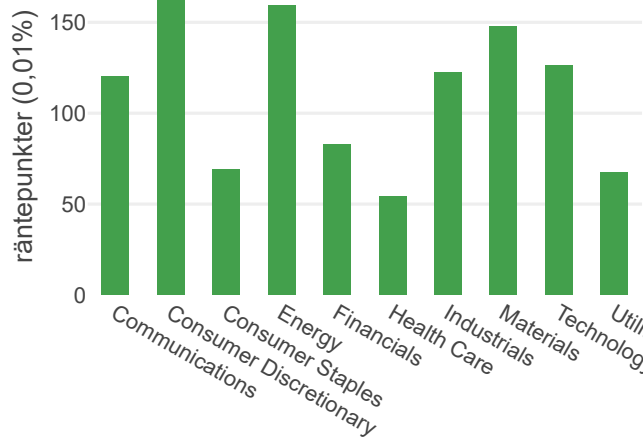
SEKTORALLOKERING



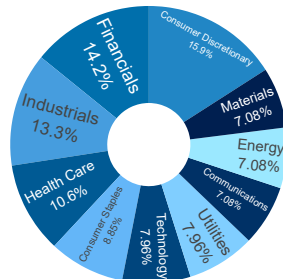
KREDITRATING



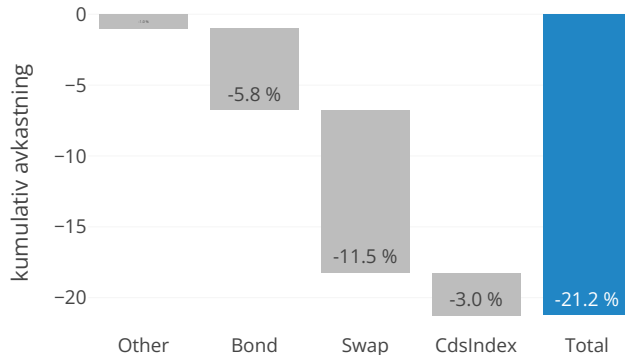
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING



KUMULATIV RESULTATTRIBUTION



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	-21.0%	-2.9% -3.3%	-4.6% -5.4%	-1.3% -5.6%			
2021	-0.3%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%	-2.0% -1.7%	1.7% -0.2%

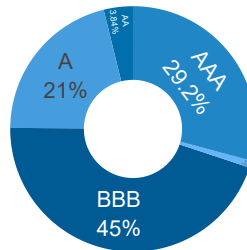
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	16,3%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	15,3%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,8%	2028-05-12	AAA	Statlig
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	14,6%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	12,9%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,9%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,5%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,4%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,3%	2024-12-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	16,3%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	15,3%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,8%	AAA	Statlig
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	14,6%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	12,9%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,9%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,5%	AAA	Försäkring
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,4%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,3%	AAA	Bank/finans

KREDITRATING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	235.7198	78.7664
Datum för NAV	2022-06-30	2022-06-30
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 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.

Fondens förvaltare



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