



FÖRVALTARKOMMENTAR

September har bjudit på en ränteutveckling lik februari. Svensk räntekurva har brantat kraftigt, svensk 10-årig swapränta har gått från 0,63% till 0,90% under en kontinuerlig uppgång. 0,90% är också årets högsta notering. Svensk augustisiffra för årsinflation kom in över 2%, men mycket av denna höga inflation kom från energipriser vilket traditionellt räknats bort vid beräkning av kärninflation. Sverige har inte varit ensam om höga energipriser, naturgasen som används som energikälla i stora delar av Europa har dubblat i pris sedan början på året. Hög export till Asien under den ovanligt varma sommaren samt politiskt tryck från Ryssland anses ha bidragit till den snabba prisökningen på naturgas. Detta samtidigt som den gröna omställningen i Europa gjort flera länder, inklusive den ekonomiska motorn Tyskland, alltmer beroende av naturgasimport. Frågan kvarstår om detta är inflation eller inte. Vi kan i alla fall anta att många länder hoppas på en blåsig vinter.

Under månaden har fonden för första gången rullat CDS-kontrakt. Marknaden var som vanligt extremt likvid. I Europa rullade Deutsche Post, Telia och Wolters Kluwer ur index och Energie Baden-Wuttenburg, Philips och Thales rullade in. Det nya, längre kontraktet handlade till ca 5 baspunkters högre spread än det gamla. I USA rullade Cigna Corporation och XLIT ur index medan Advanced Micro Devices (AMD) och MDC Holdings tillkom. Även här handlade det nya kontraktet till ca 5 baspunkters högre spread. Förlängningen har slagit i högre spread över alla sektorer utom europeisk energi som gynnats av de höga energipriserna.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

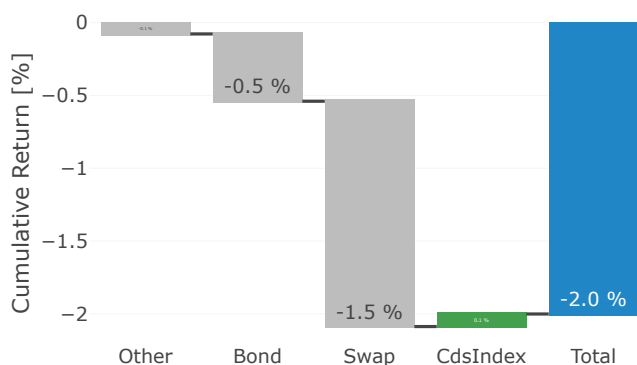
Aster utnyttjar de mest likvida instrumenten för att kunna behålla effektiv förvaltning oavsett marknadsförutsättningar. Fonden investerar i emittenter med rating investment grade i Europa och USA – total 250 namn vilket ger en trygg diversifiering.

Kreditexponeringen uppnås med hjälp av CDS kontrakt i Europa och USA. Itraxx 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 CDS med viss hävstång och är i regel investerad i den senaste versionen av indexet.

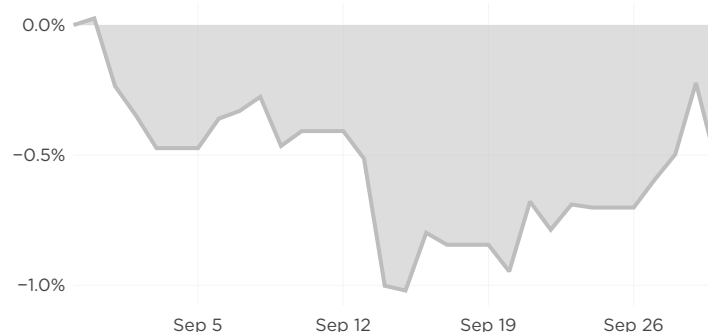
Likviditeten investeras i säkerställda bostadsobligationer med rating AAA i Sverige.

Ränterisken hanteras med hjälp av säkerställda bostadsobligationer och räntederivat.

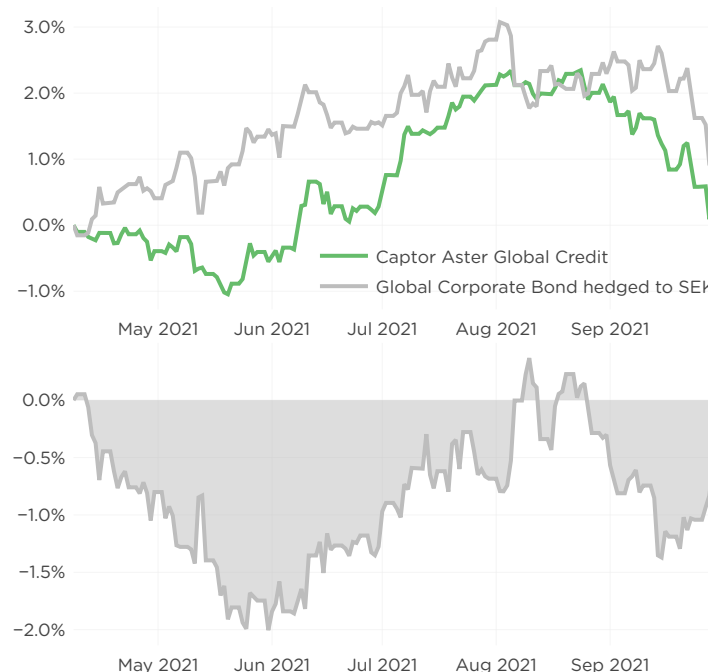
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



NYCKELTAL

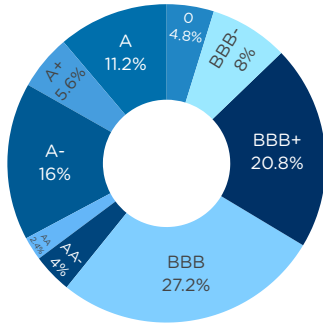
Duration 11,25 år
Kreditduration (CDS) 11,24 år

RISKINFORMATION

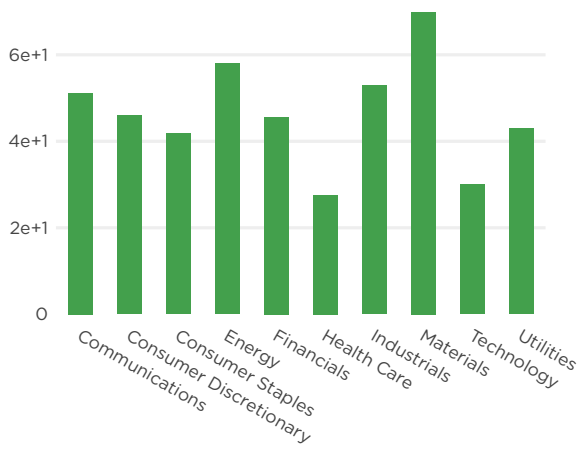
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

CDS IG EUR

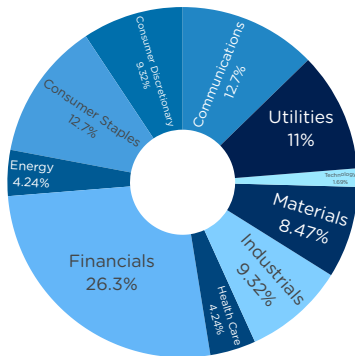
KREDITRATING



SPREADAR PER SEKTOR

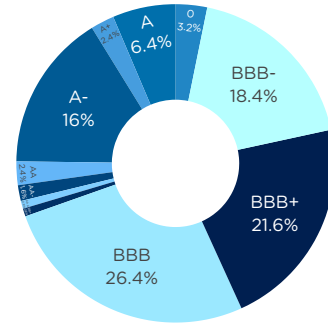


SEKTORFÖRDELNING

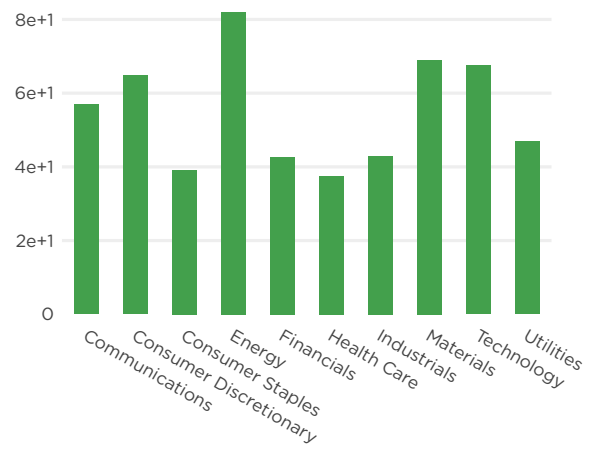


CDS IG USD

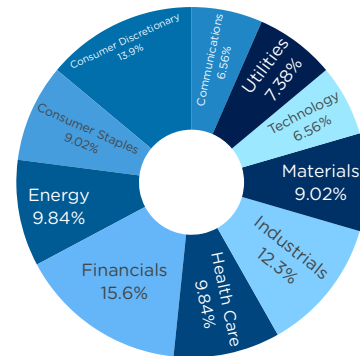
KREDITRATING



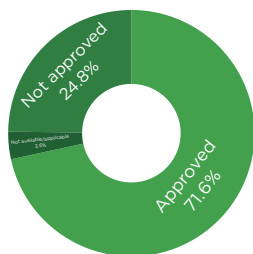
SPREADAR PER SEKTOR



SEKTORFÖRDELNING

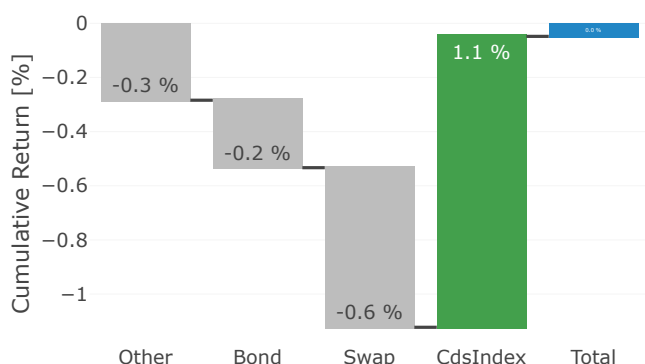


HÅLLBARHET



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

RESULTATATTRIBUTION KUMULATIVT



AVKASTNING PER MÅNAD (%)

Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2021	-0.0%	-0.4% -0.2% 0.8%	1.8% -0.1% -2.0%	

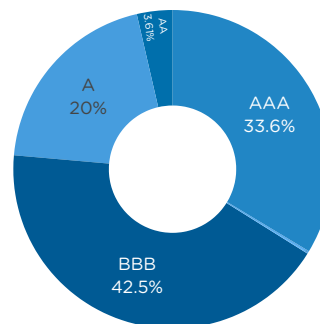
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfallodatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,4%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	18,1%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,2%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,6%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,1%	2028-05-12	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,0%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,0%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Swedbank Hypotek AB	3,5%	2024-09-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,4%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	18,1%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,2%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,6%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,1%	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,0%	AAA	Försäkring
Swedbank Hypotek AB	3,5%	AAA	Bank/finans

KREDITRATING



FAKTARUTA

	Klass A	Klass C
NAV	299.4582	99.9150
Datum för NAV	2021-09-30	2021-09-30
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

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 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.