



CAPTOR

# ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - SEPTEMBER 2022



## FÖRVALTARKOMMENTAR

Månaden inleddes med en sakta stigande trend för svenska långräntor. Svensk tioårig swapränta handlade mellan 1:a och 22:a september i en kanal mellan 2,8 och 3%. Månadens sista tredjedel präglades av en blandning av inflationsräskräck, tysk producentpris-inflation steg till nästan 50% och politisk risk med den nya brittiska minibusdgeten. Den brittiska räntemarknaden gick bortom all kontroll efter uppgifter om ofinansierade ekonomiska stimulanser som både anses vara inflationsdrivande och försämra Storbritanniens möjlighet att låna på räntemarknaderna. De kraftigt svängande marknaderna har lett till en oro för institutionella investerarens möjlighet att ställa säkerheter för sina derivatpositioner vilket till slut fick Bank of England att börja stödköpa långa statsobligationer för att rädda det brittiska pensionssystemet. Denna insats liknar mycket den svenska likviditetsgarantin som infördes på elmarknaden för någon månad sedan. Svenska räntor har generellt följt de stora internationella marknaderna och Riksbankens kommunikation har i mycket handlat om nödvändigheten i att gå före ECB i höjningar för att hålla den svenska växelkursen stabil. När oron för Storbritannien var som störst efter den nya minibusdgeten handlades kronan till sin svagaste kurs någonsin mot dollarn, nästan 11,5 SEK per USD. Både den svenska bostadsmarknaden och den svenska fastighetsmarknaden är under kraftig press nu i det stigande ränteläget.

Under månaden kom det nya serier för fondens innehav i kreditindex vilket förlängde löptiden med 6 månader och ändrade underliggande bolag något. I europeiskt kreditindex ändrades 2 bolag och i amerikanskt kreditindex ändrades 4 bolag. Vid rulltillfället så gav den nya serien för Europa strax under 7 punkter högre spread än föregående serie och det amerikanska strax över 8 punkter. Sett över månaden för föregående serie så har europeiskt kreditindex spreadat isär cirka 9 punkter och amerikanskt kreditindex cirka 7 punkter.

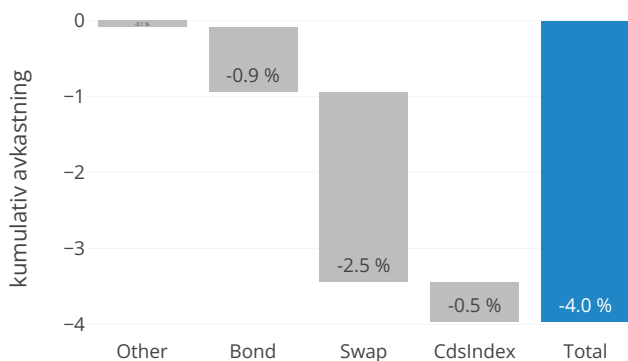
## PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

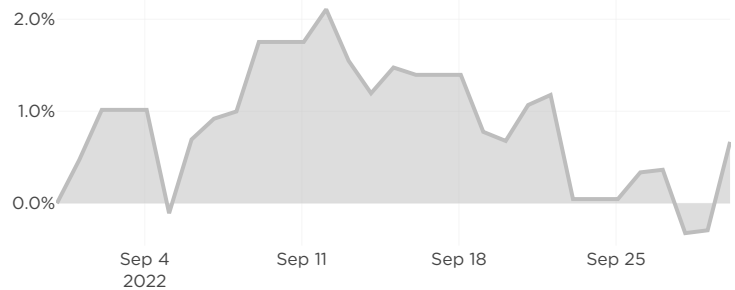
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosureförordningen.

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.

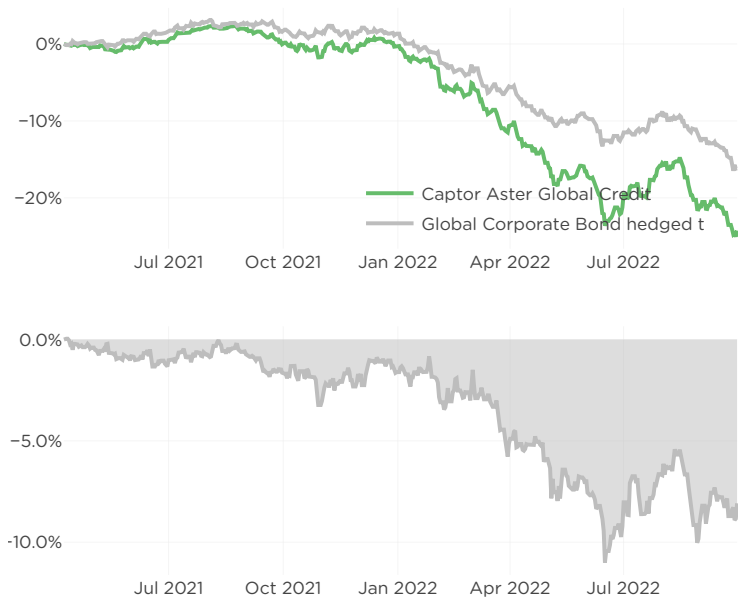
## ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



## RELATIV AVKASTNING MÅNAD



## VÄRDEUTVECKLING



## NYCKELTAL

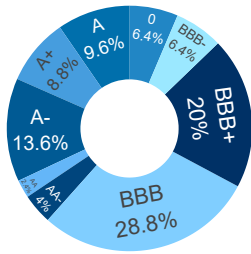
Duration	11.29 år	CDS IG EUR spread	134.56 bp
Kreditduration (CDS)	9.05 år	CDS IG USD spread	105.87 bp

## RISKINFORMATION

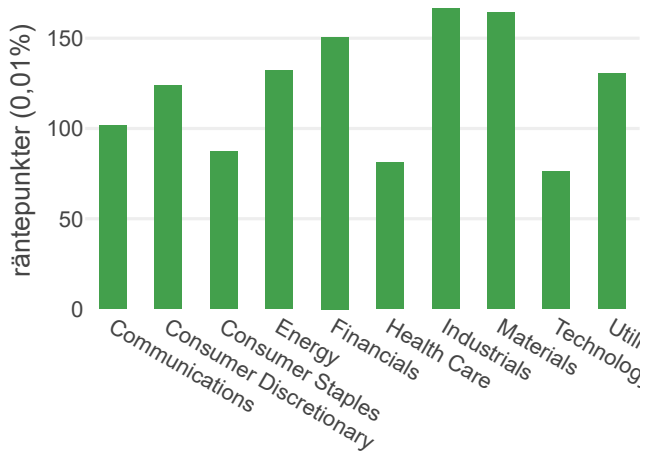
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

CDS IG EUR

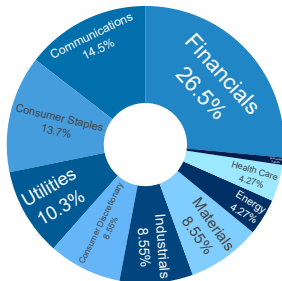
KREDITRATING



SPREAD PER SEKTOR

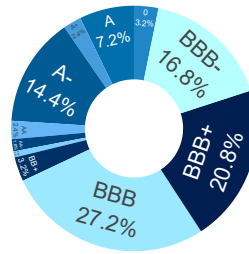


SEKTORALLOKERING

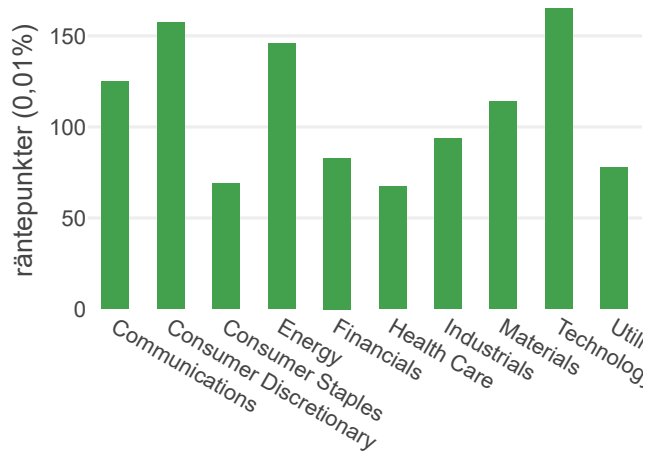


CDS IG USD

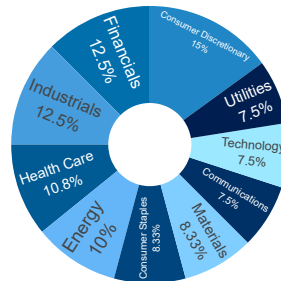
KREDITRATING



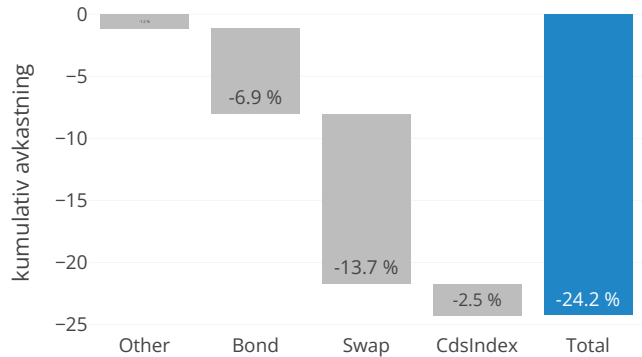
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING



KUMULATIV RESULTATTRIBUTION



## AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	-24.0%	-2.9% -3.3%	-4.6% -5.4%	-1.3% -5.6%	6.9% -6.3%	-4.0%	
2021	-0.3%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%	-2.0% -1.7%	1.7% -0.2%

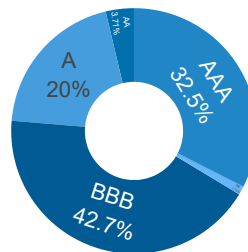
## STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Kingdom of Sweden	18,6%	2028-05-12	AAA	Statlig
Stadshypotek AB	18,3%	2028-09-01	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	11,3%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer ...	10,9%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	8,9%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	6,5%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,7%	2026-12-16	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,6%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,4%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,3%	2024-09-18	AAA	Bank/finans

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Kingdom of Sweden	18,6%	AAA	Statlig
Stadshypotek AB	18,3%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	17,7%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	13,7%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	12,5%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,7%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,6%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,4%	AAA	Försäkring
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,3%	AAA	Bank/finans

## KREDITRATING



## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	226.4344	75.7019
Datum för NAV	2022-09-30	2022-09-30
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 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



### 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](mailto: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 tillgångsslag.

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