



CAPTOR

CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - APRIL 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Fondstarten 8:e april lyckades pricka ett lokalt minimum i svensk räntekurva med svensk tioårig swapränta på drygt 0,73%. Månaden avslutades på 0,82% vilket bidrog negativt till avkastningen. Framåtblickande ser vi inga stora risker för kraftiga räntehöjningar i Sverige, främst på grund av den höga privata skuldsättningen och de uppblåsta tillgångspriserna. ITRX IG S35, den nuvarande europeiska kreditexponeringen har haft en behaglig resa från fondstart med en kompression på ca en halv baspunkt. Kreditvolatiliteten har varit låg under perioden. CDX IG S36, vår amerikanska kreditexponering har varit marginellt mer volatil under perioden. Totalt samma rörelse, ungefär en halv baspunkts kompression.

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.

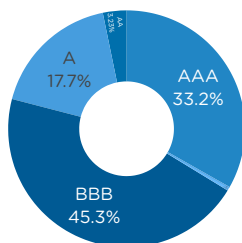
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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	-0.5%		-0.5%				

KREDITRATING

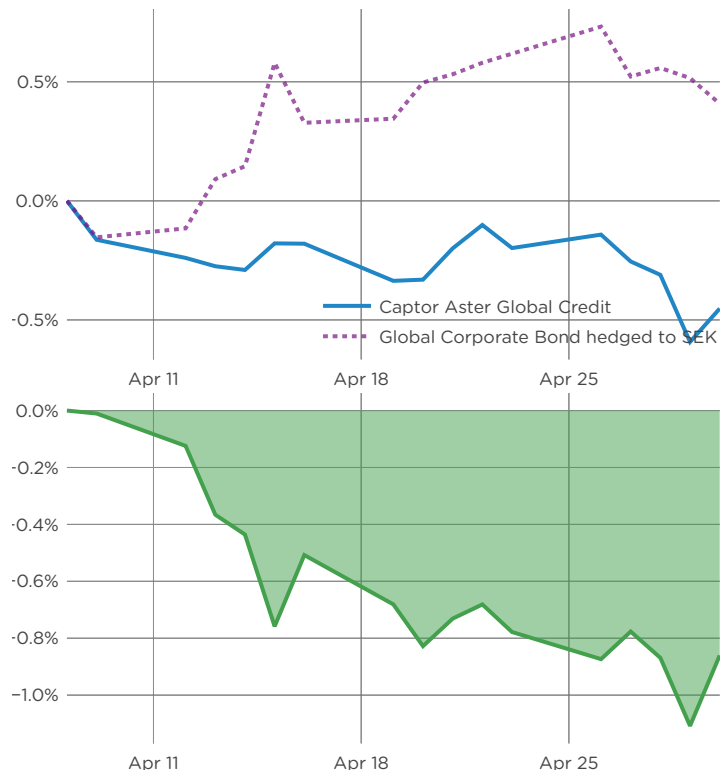


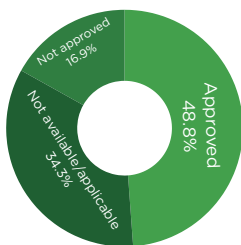
Itrax Europe består av 125 IG emittenter i Europa, CDX Main av 125 IG emittenter i Nordamerika. Exponeringen är likaviktad mot medlemmarna i index. Fonden använder 5 årig CDS med hävstång och är i regel investerad i den senaste versionen av indexet.

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.

VÄRDEUTVECKLING





Diagrammet visar hur stor del av fonden som klarar av en Captor standard screening. Under N/A ingår även fondens innehav i stats- och säkerställda obligationer.

STÖRSTA INNEHAV

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

STÖRSTA EMITTENTER

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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass C
NAV	298.6076	99.5477
Datum för NAV	2021-04-30	2021-04-30
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.