



CAPTOR

CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - DECEMBER 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Månaden inleddes lugnt med en svagt nedåtgående trend för svenska räntor. Dagarna före julafton bröts trenden och svensk tioårig swapränta började stiga. Under mellandagarna fortsatte den uppåtgående trenden och tioåringen stängde året på 0,97%, en ökning med nästan 20 räntebaspunkter sedan botten tidigare under månaden. Sammanlagt under året steg tioåringen med 58 räntebaspunkter.

Krediter har under månaden hämtat sig från november-isärspreadningen. Europeiskt index komprimerade från 56,4 bp till 47,8 bp och amerikanskt index komprimerade från 56,1 bp till 49,2 bp. I Europa var finans och råvaror de starkaste sektorerna och i Amerika var sällanköp bästa sektor. Alla sektorer avkastade bra under månaden.

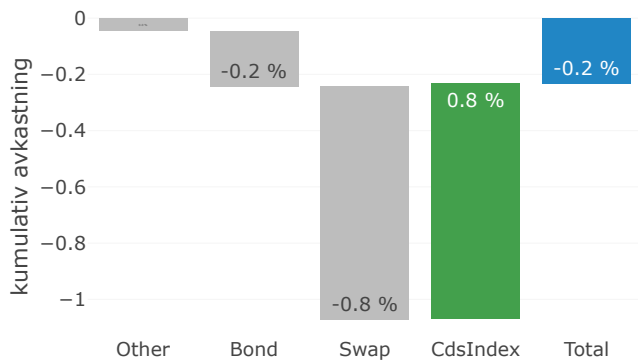
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

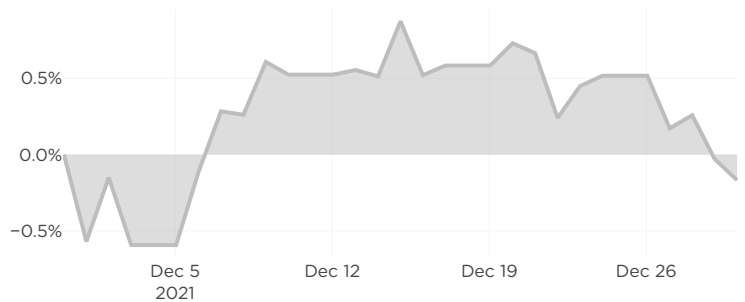
Itraxx Europe Main Index består av 125 investment grade emittenter i Europa, och CDX IG NA Index består av 125 investment grade emittenter i Nordamerika. Exponeringen mot varje emittent är likaviktad. Fonden får tillämpa hävstång i sin positionstagning.

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.

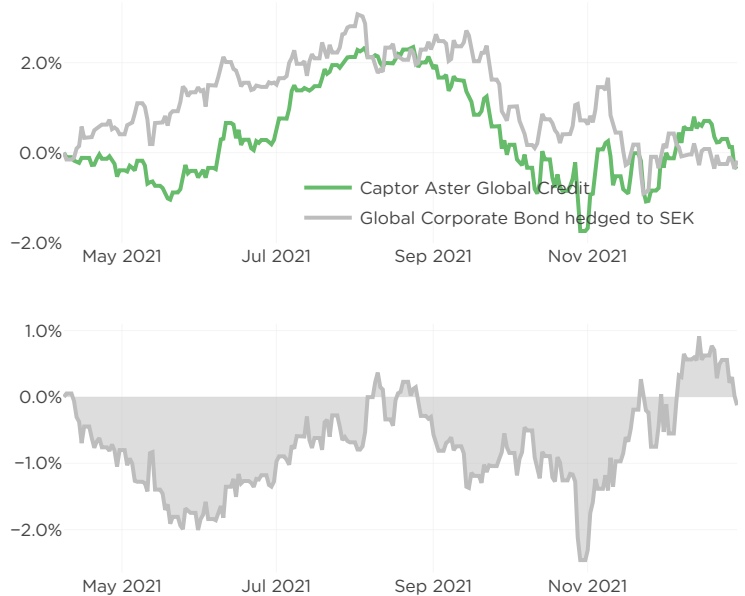
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



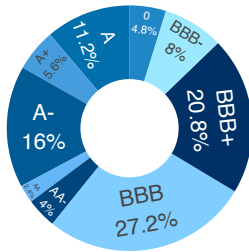
NYCKELTAL

Duration	10.77 år	CDS IG EUR spread	47.75 bp
Kreditduration (CDS)	10.9 år	CDS IG USD spread	49.18 bp

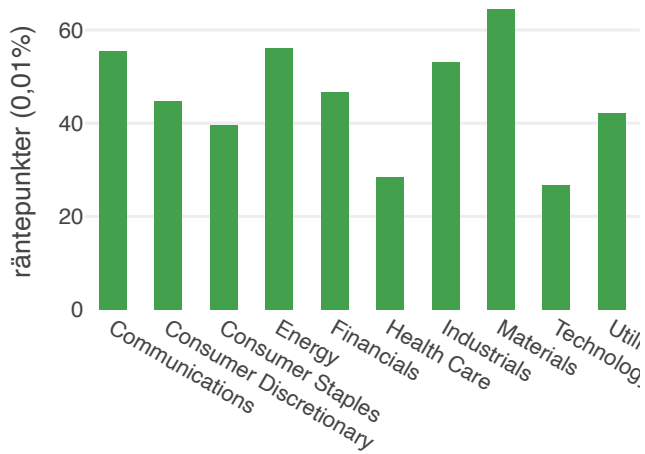
RISKINFORMATION

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.

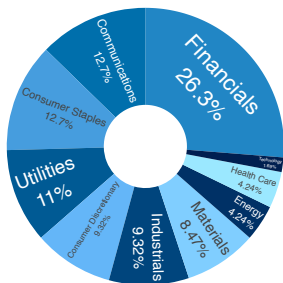
KREDITRATING



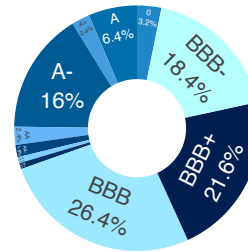
SPREAD PER SEKTOR



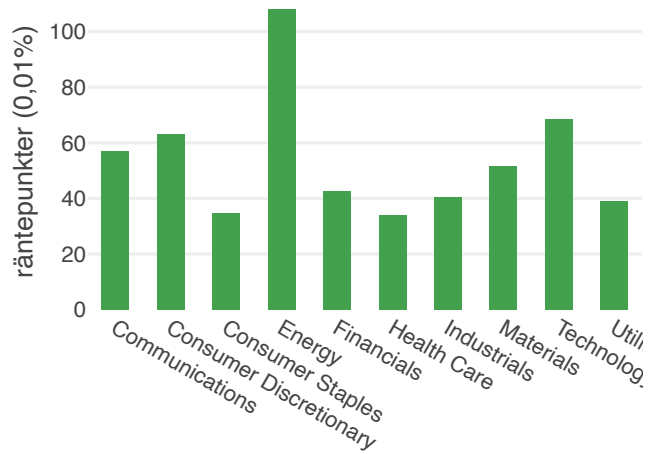
SEKTORALLOKERING



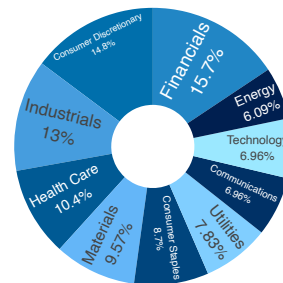
KREDITRATING



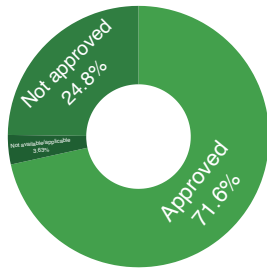
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING

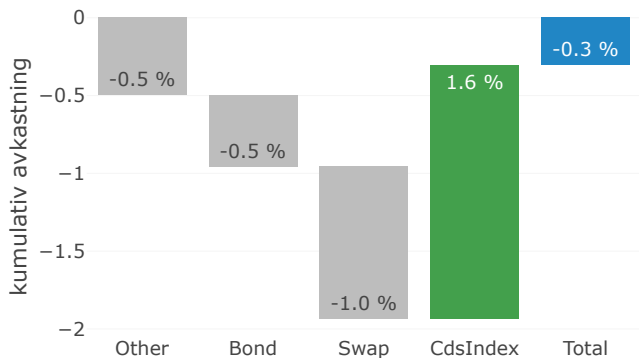


HÅLLBARHET



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
2021	-0.3%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%	-2.0% -1.7%	1.7% -0.2%

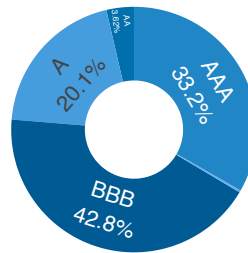
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,1%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	17,9%	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	14,2%	2028-05-12	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	4,5%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,0%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Danske Hypotek AB	4,0%	2024-12-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,1%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	17,9%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	16,2%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	15,6%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,2%	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	4,5%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,0%	AAA	Försäkring
Danske Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans

KREDITRATING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	298.5627	99.6659
Datum för NAV	2021-12-30	2021-12-30
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 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.



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: daniel.karlgren@captor.se

Kontakt: william.sjoberg@captor.se