



CAPTOR

CAPTOR ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT - JANUARI 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

År 2022 inleddes som 2021 slutade, med kraftigt stigande räntor. När helgerna var slut och arbetsåret inleddes hade svenska tioåriga swapräntan nått en bit över 1,10%. Efter det skedde en gradvis stabilisering av längre räntor men tioåringen stängde på årshögsta 1,15%. Räntekurvan prisar in en första räntehöjning i slutet av 2022, och sedan en serie snabba höjningar till en ny räntenivå på ca 1,25% inom tre år. Denna ränta kommer enligt kurvan vara vår nya normalränta. Inflationstrycket i Sverige är fortsatt lågt, årskärninflationen landade på blygsamma 1,7% i december. Här står Sverige i stark kontrast mot övriga världen där framför allt Storbritannien och USA, men även EMU-området visar betydligt högre kärninflationssiffror.

Krediter har under månaden följt den negativa utvecklingen på världens aktiemarknader och spreadat isär kraftigt. Europeiskt index gick isär från 47,8 bp till 58,8 bp och amerikanskt index gick isär från 49,2 bp till 60,9 bp. Isärspreddningen har skett jämnt över alla sektorer i index.

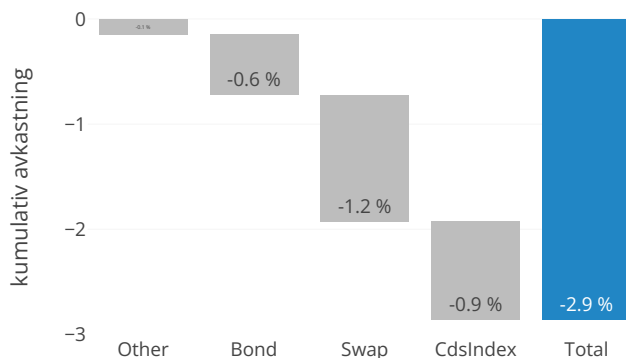
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

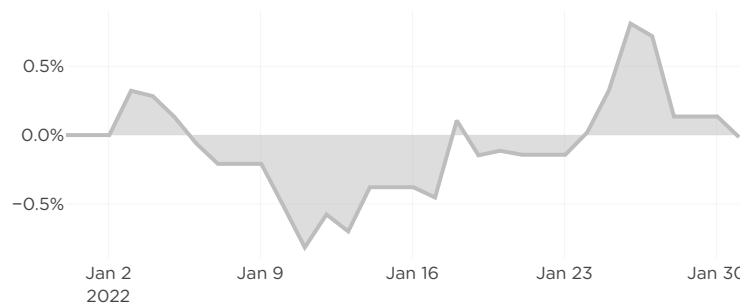
Itraxx Europe Main Index består av 125 investment grade emittenter i Europa, och CDX IG NA Index består av 125 investment grade emittenter i Nordamerika. Exponeringen mot varje emittent är likviktad. Fonden får tillämpa hävstång i sin positionstagning.

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.

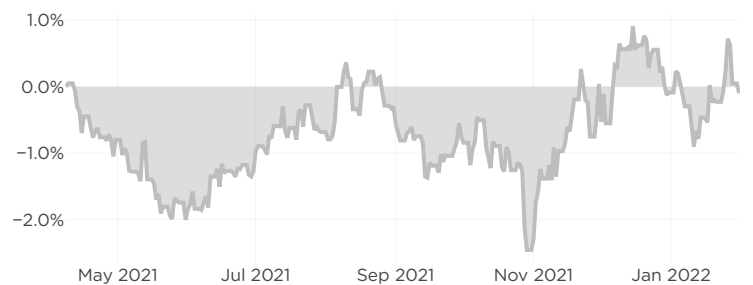
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



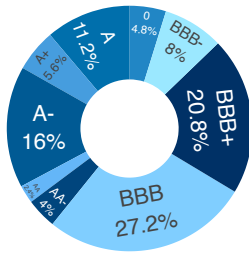
NYCKELTAL

Duration	10.57 år	CDS IG EUR spread	58.84 bp
Kreditduration (CDS)	11.08 år	CDS IG USD spread	60.88 bp

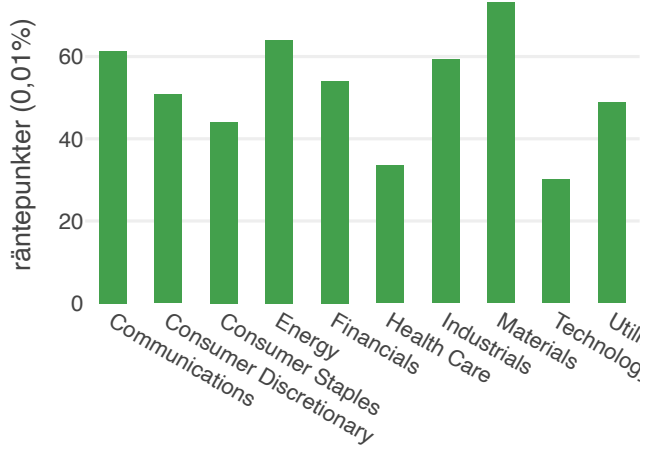
RISKINFORMATION

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.

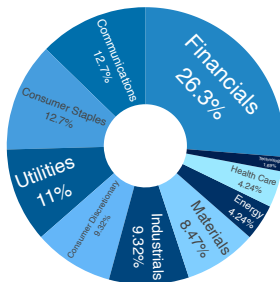
KREDITRATING



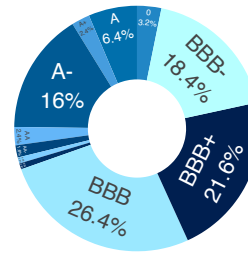
SPREAD PER SEKTOR



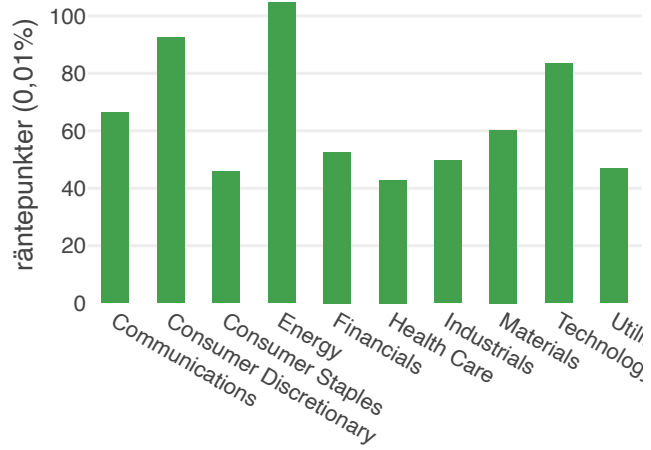
SEKTORALLOKERING



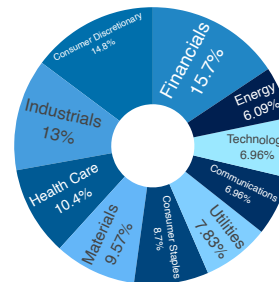
KREDITRATING



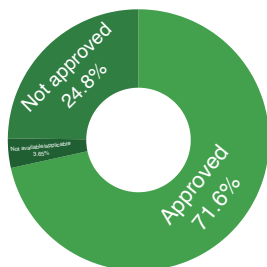
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING

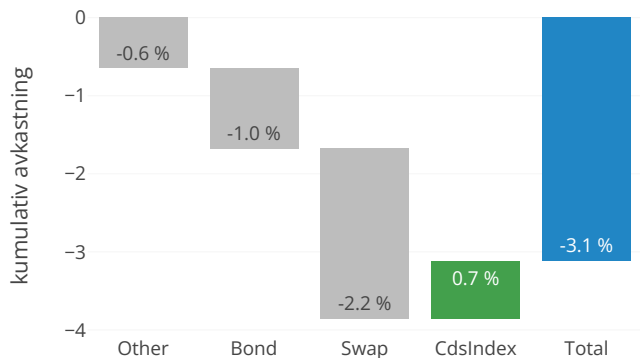


HÅLLBARHET



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
2022	-2.9%	-2.9%					
2021	-0.3%		-0.4%	-0.2% 0.8%	1.8% -0.1%	-2.0% -1.7%	1.7% -0.2%

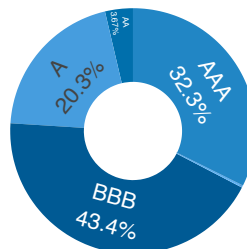
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfallodatum	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,6%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	18,3%	2024-12-18	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	16,0%	2025-06-11	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	15,7%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,5%	2028-05-12	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	4,6%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,1%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,1%	2025-12-08	AAA	Försäkring
Danske Hypotek AB	4,1%	2024-12-18	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	18,6%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	18,3%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	16,0%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	15,7%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	14,5%	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	4,6%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,1%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,1%	AAA	Försäkring
Danske Hypotek AB	4,1%	AAA	Bank/finans

KREDITRATING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	290.1215	96.8651
Datum för NAV	2022-01-31	2022-01-31
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
Valutasäkrad	Nej	Nej

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.karlgren@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