



CAPTOR

# Aster Global Credit Short Term

## Månadsrapport - augusti 2023



### Förvaltarkommentar

Månaden inleddes med att Fitch nedgraderade USA och fortsättningen av månaden präglades av stigande kreditspreadar. Europeiskt index var upp på cirka 78 baspunkter och amerikanskt strax över 70 baspunkter. Under sista tredjedelen av månaden föll kreditspreadarna tillbaka. Även svenska och amerikanska långräntor testade nya nivåer under månaden. Att styrräntor kommer hållas höga en längre tid än vad som tidigare förväntats blir allt tydligare.

Under månaden så steg kreditspreaden för Europeiskt index cirka 3 baspunkter och amerikanskt index slutade oförändrat. Den sektor som komprimerats mest i Europa är hälsovård och på den amerikanska är det kommunikation. Samtidigt gick råvaror isär mest i Europa och på den amerikanska gick teknik isär mest. I bostadsobligationsmarknaden har spreadarna gått ihop något under månaden. Tvåårsspreaden har gått från cirka 13 till 11 baspunkter.

### 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 håller låg räntexponering genom att ta en omvänd position i clearade ränteswappar i svenska kronor.

### Nyckeltal

Duration	0.13 år	CDS index EUR spread	69.9 bp
Kreditduration (CDS)	4.75 år	CDS index USD spread	62.68 bp

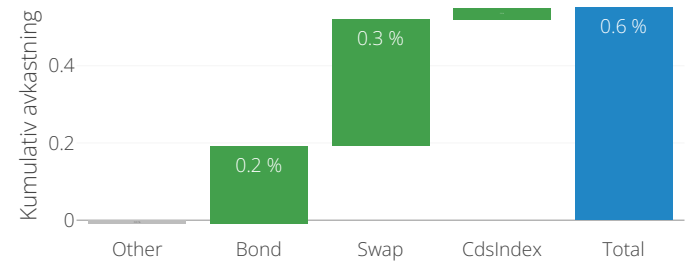
### Riskinformation

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).

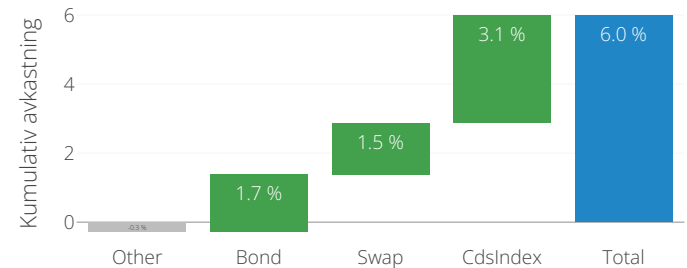
### Värdeutveckling



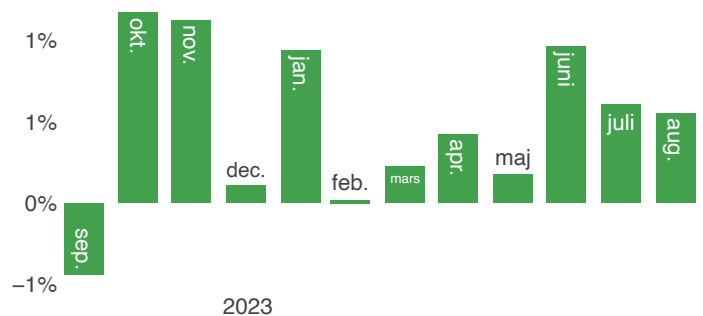
### Attribution innevarande månad



### Kumulativ resultattribution

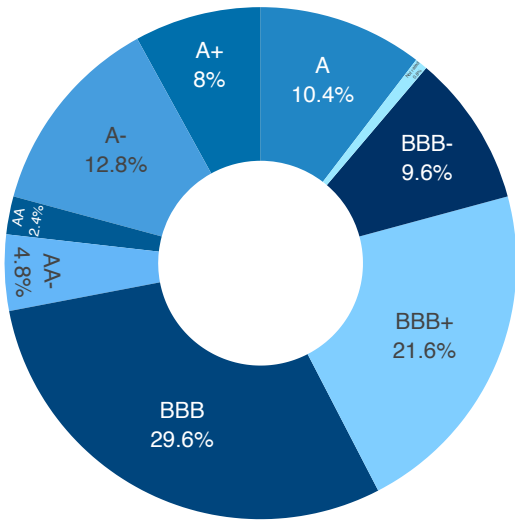


### Avkastning per månad

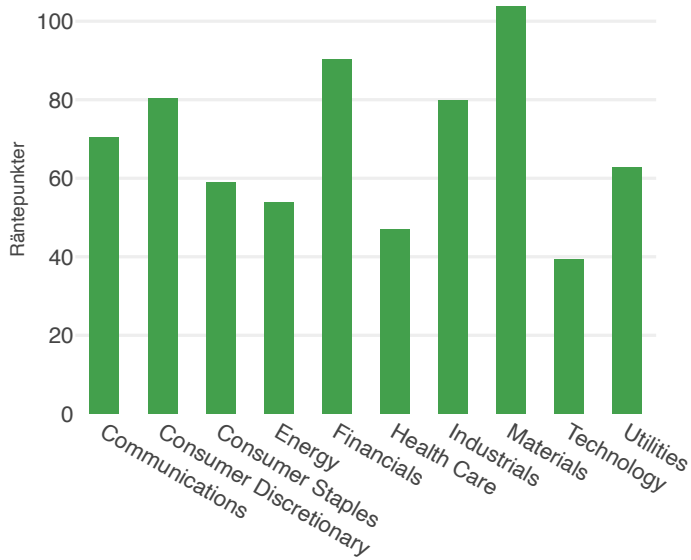


## Europa CDS

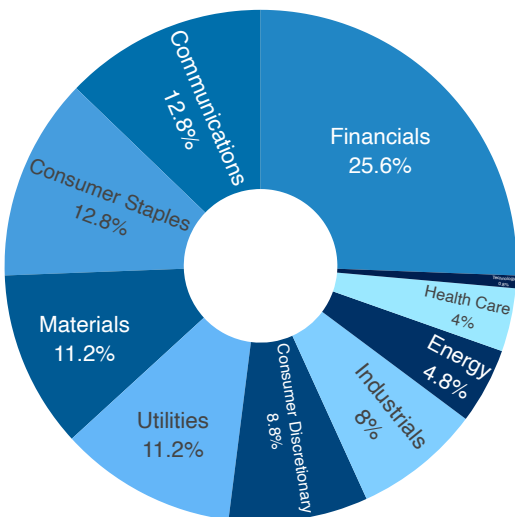
### Kreditrating



### Spread per sektor

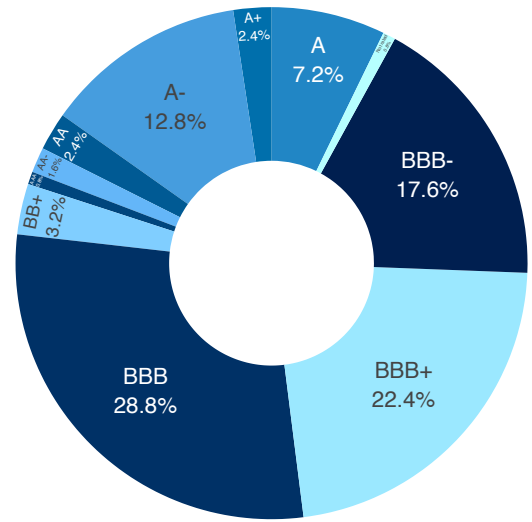


### Sektorallokering

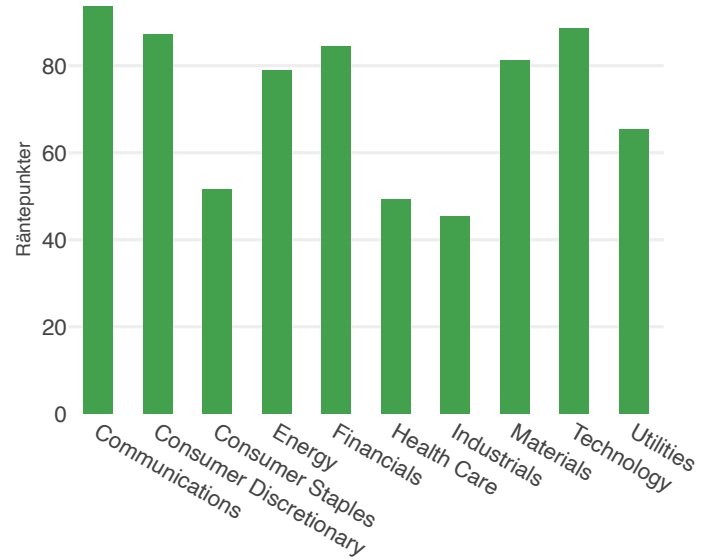


## Nordamerika CDS

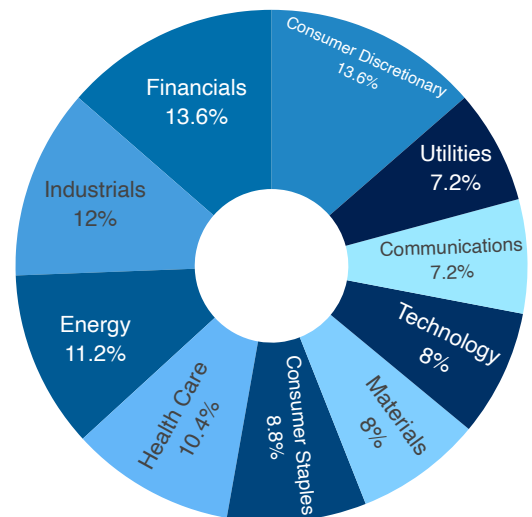
### Kreditrating



### Spread per sektor



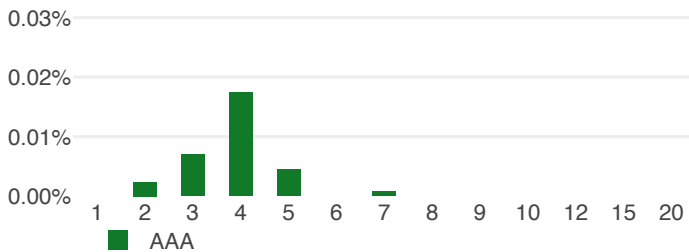
### Sektorallokering



## Avkastningstabell

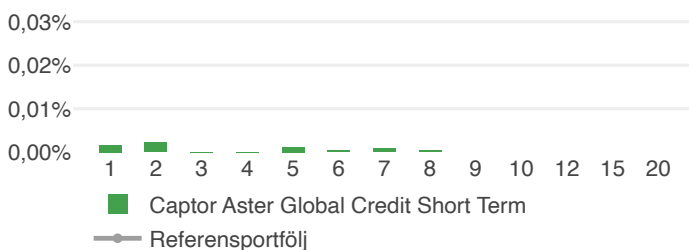
	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2023	4.0%	0.9%	0.0%	0.2%	0.4%	0.2%	1.0%	0.6%	0.6%				
2022	2.0%									-0.4%	1.2%	1.1%	0.1%

## Kreditspreadrisk



Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

## Ränterisk

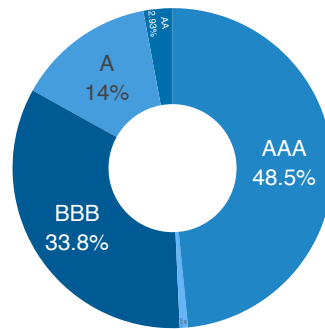


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

## Utestående andelsklasser

	Klass B	Klass A	Klass C
NAV	200.9114	317.6115	106.0635
Datum för NAV	2023-08-31	2023-08-31	2023-08-31
Utdelande	Ja	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTSTB SS Equity	CASTSTA SS Equity	CASTSTC SS Equity
ISIN	SE0017832322	SE0017832314	SE0017832330
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	14:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	10 000 000	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,25%	0,4%	0,25%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja	Ja

## Kreditrating



## Varför investera i fonden?

Investerare som söker en bred global kreditexponering utan att ta valutarisk. Ambitionen är att med en stabil kreditportfölj och låg ränterisk skapa en stabil avkastning över tid.

## Hur man investerar i fonden

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via välrenommerade svenska banker och värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert instituts utbud är det ofta möjligt för dem att tillåta handel i fonden via fondplattformar såsom MFEX, Allfunds och Fundsettle. Som institutionell kund är du också varmt välkommen att bli direktkund. 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

Kreditrisk är den dominerande riskfaktorn i fonden. Fonden är exponerad både mot kreditspreadar på de svenska obligationerna i vilka kapitalet placeras och på bolagen som ingår i CDS index.

## Fondens förvaltare



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.

[daniel.karlgrén@captor.se](mailto:daniel.karlgrén@captor.se)



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.

[william.sjöberg@captor.se](mailto:william.sjöberg@captor.se)