



CAPTOR

Aster Global Credit Short Term

Månadsrapport - juli 2023



Förvaltarkommentar

Månaden inleddes av högre räntor och högre kreditspreadar där rörelsen drevs av centralbanksuttalanden och makrostatistik. Mot mitten av månaden så vände sentimentet när lägre KPI än väntat kom från USA. Det följdes av dåliga BNP siffror från Kina och duvaktiga uttalanden från ECB vilket förstärkte trenden. Mot slutet av månaden så höjde FED räntan 25 baspunkter enligt förväntan till intervallet 5,25-5,50% vilket kan bli maxräntan i USA under denna höjningscykel. Dagen efter höjde också ECB räntan med 25 baspunkter som även det var enligt förväntan. Det följde inga stora marknadsreaktioner efter höjningarna. I Sverige förväntas räntorna toppa strax över 4% i början av 2024.

Under månaden så har kortare räntor fortsatt att långsamt klättra uppåt. Enligt nuvarande prisbild så kommer korträntor komma upp cirka 15 baspunkter före det börjar vända nedåt igen.

Kreditmarknaden avslutade månaden starkt. Europeiskt index kom ihop cirka 7 baspunkter och amerikanskt cirka 4 baspunkter. Skillnaden i spread mellan indexerna har därmed minskat något. Sektorerna finans och råvaror har komprimerats mest i Europa och i USA är det energi som gått ihop mest.

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 likviktad, 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	0.14 år	CDS index EUR spread	67.0 bp
Kreditduration (CDS)	4.68 år	CDS index USD spread	62.68 bp

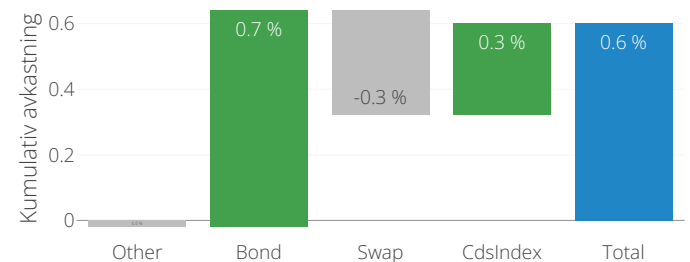
Riskinformation

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.

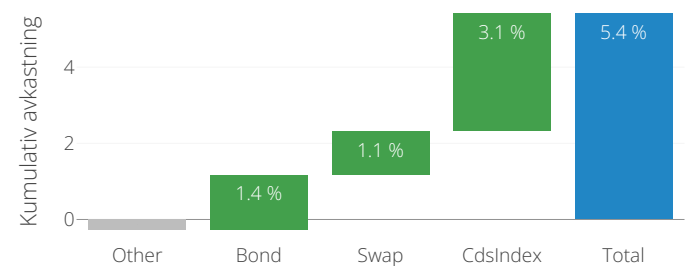
Värdeutveckling



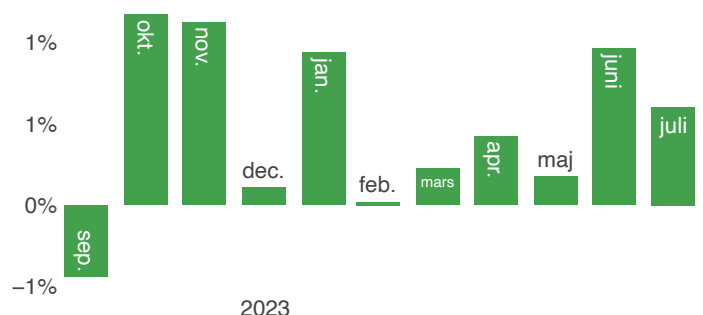
Attribution innevarande månad



Kumulativ resultattribution

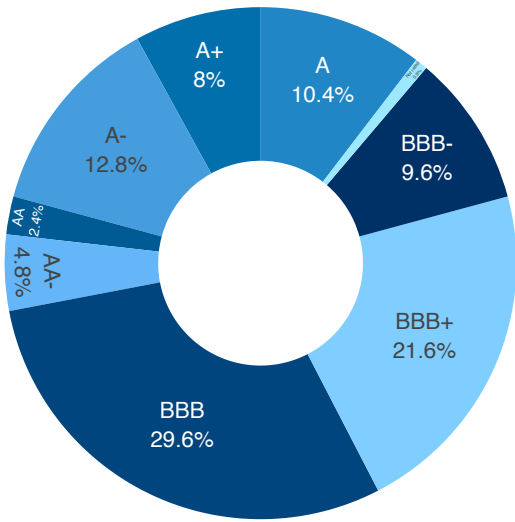


Avkastning per månad

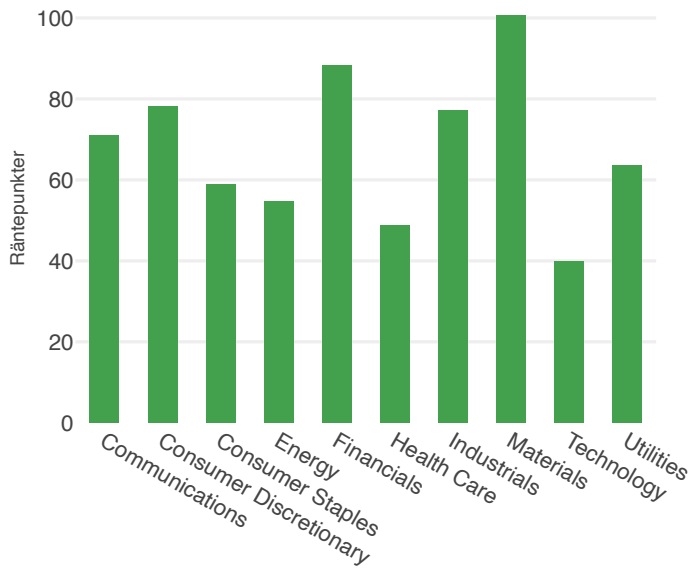


Europa CDS

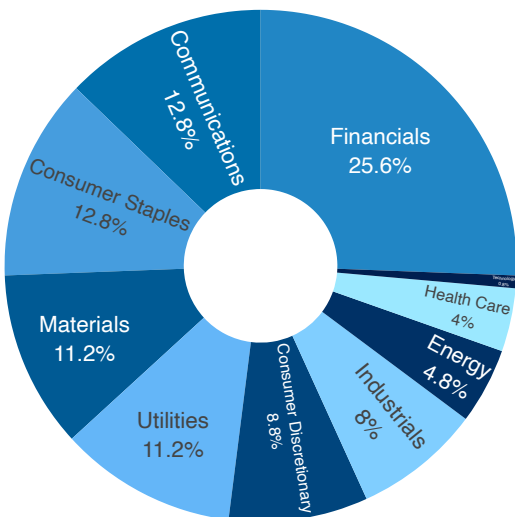
Kreditrating



Spread per sektor

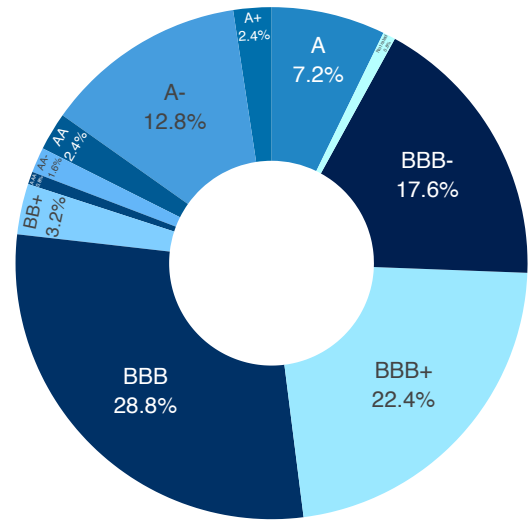


Sektorallokering

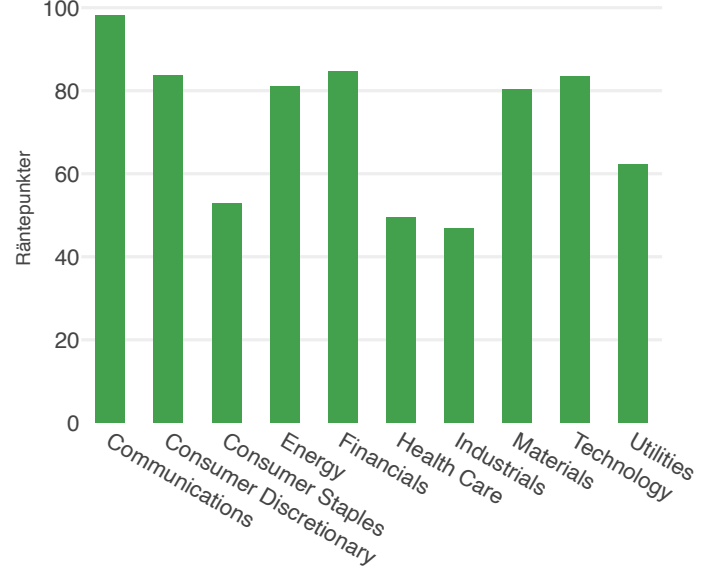


Nordamerika CDS

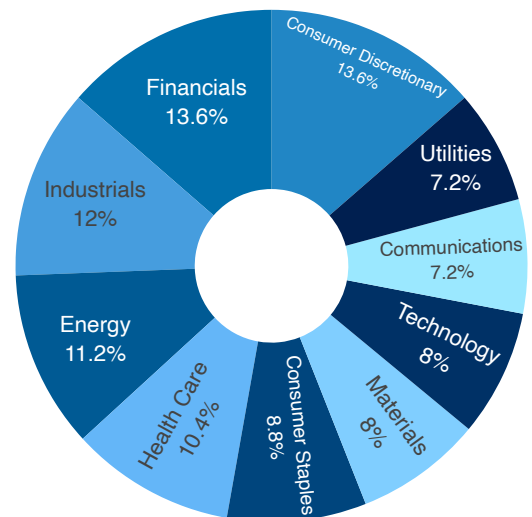
Kreditrating



Spread per sektor



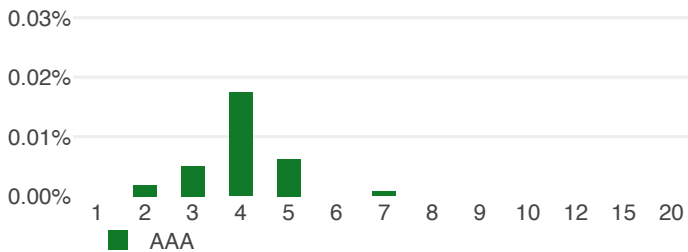
Sektorallokering



Avkastningstabell

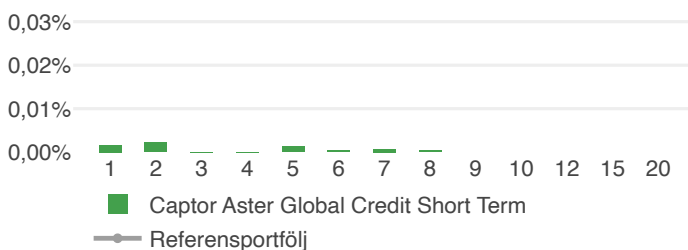
	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2023	3.4%	0.9%	0.0%	0.2%	0.4%	0.2%	1.0%	0.6%					
2022	2.0%									-0.4%	1.2%	1.1%	0.1%

Kreditspreadrisk



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

Ränterisk

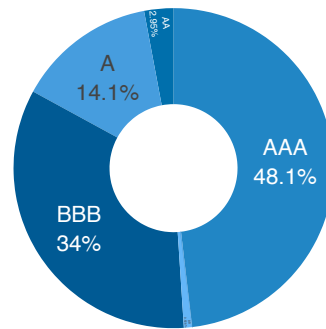


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

Utestående andelsklasser

	Klass B	Klass A	Klass C
NAV	199.8066	315.9051	105.4802
Datum för NAV	2023-07-31	2023-07-31	2023-07-31
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



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.sjoberg@captor.se