



CAPTOR

ASTER GLOBAL HIGH YIELD

MÅNADSRAPPORT - JANUARI 2023



FÖRVALTARKOMMENTAR

Årets första månad gav en väldigt positiv start på året för de flesta tillgångsslag. Rörelsen är till stor del en rekyl från föregående månad och till följd av makrostatistik som ger sken av att de räntehöjningar som skett biter på ekonomin och att tillväxten faktiskt bromsar in. 10-årsräntan i både Sverige och USA var ned cirka 40 baspunkter och världsaktieindex upp 7%.

Fondens exponering mot high yield i både Nordamerika och Europa har gått mycket starkt under månaden. För index i Nordamerika har spreaden gått ihop med 54 baspunkter och i Europa med 60 baspunkter vilket gav en indexnivå på 430 baspunkter respektive 414 baspunkter. I Nordamerika är spreadar för närvarande högst inom hälsovård och i Europa är det inom dagligvaror.

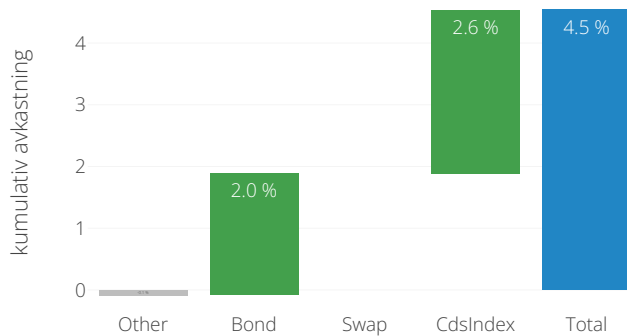
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Fonden har som mål att investera i global företagskredit inom segmentet High Yield eller Crossover. Fonden har samtidigt 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 Crossover och CDX North America High Yield. Exponeringen mot varje bolag i indexen är likaviktad, vilket säkerställer en diversifierad portfölj.

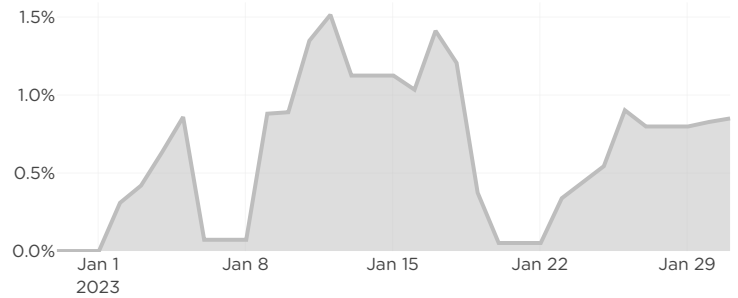
Alternativt till exponering via CDS-kontrakt har fonden även lov att investera i direkt i företagsobligationer med motsvarande rating. När fonden tar sin exponering till företagskredit via CDS-kontrakt så placeras kapitalet samtidigt i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda bostadsobligationer.

I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosureförordningen.

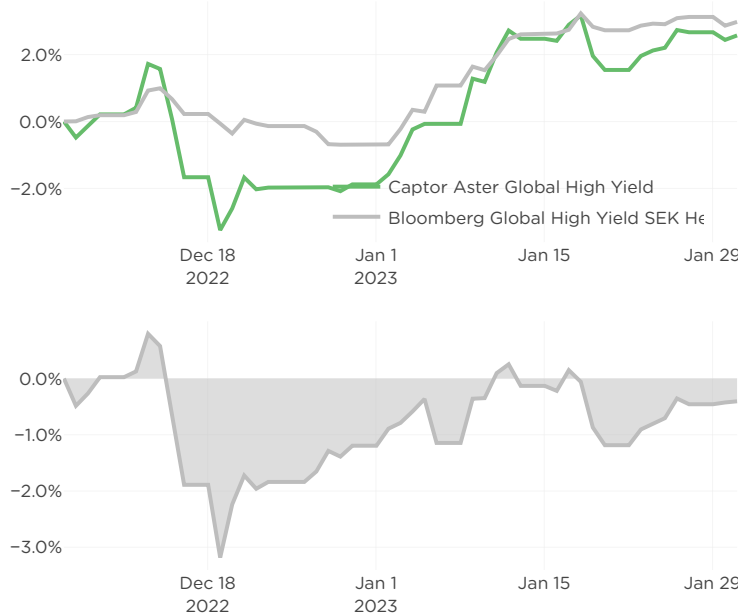
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



NYCKELTAL

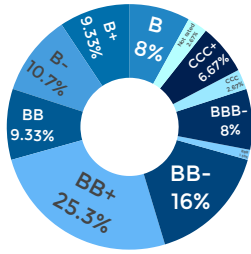
Duration	4.09 år	CDS IG EUR spread	417.21 bp
Kreditduration (CDS)	4.27 år	CDS IG USD spread	437.21 bp

RISKINFORMATION

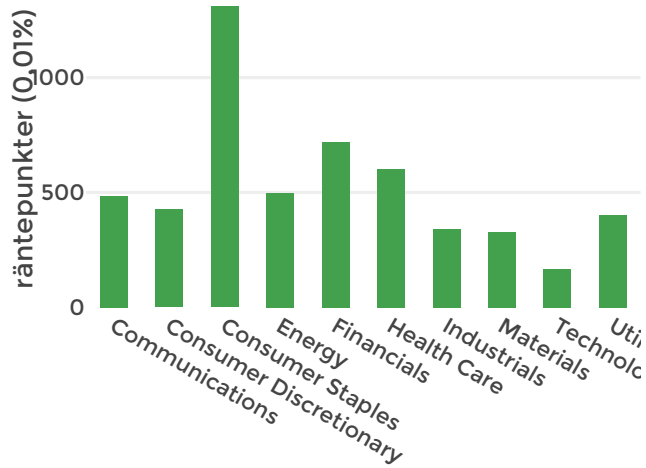
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

EUROPA CDS

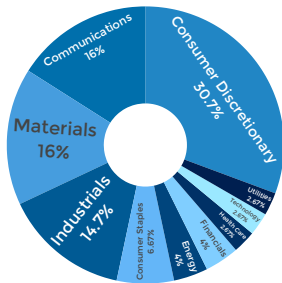
KREDITRATING



SPREAD PER SEKTOR

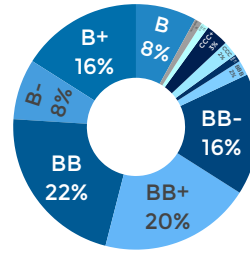


SEKTORALLOKERING

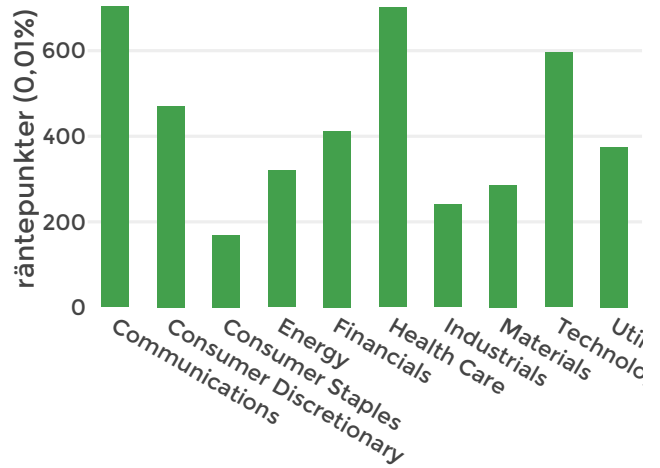


NORDAMERIKA CDS

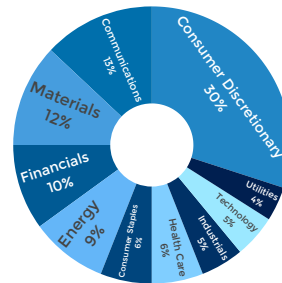
KREDITRATING



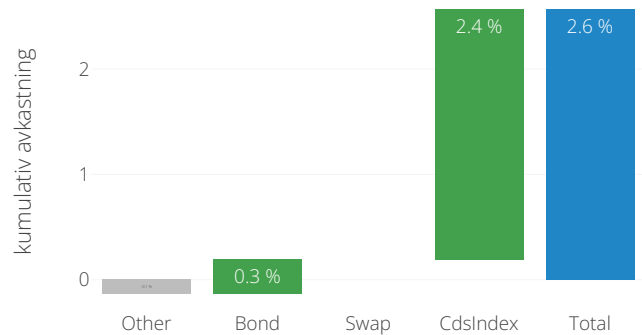
SPREAD PER SEKTOR



SEKTORALLOKERING



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2023	4.5%	4.5%					
2022	-1.9%						-1.9%

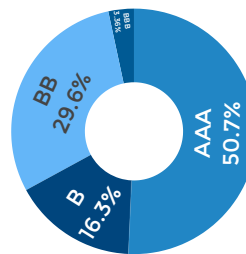
STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	17,4%	2026-06-17	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	16,6%	2028-05-12	AAA	Statlig
Nordea Hypotek AB	16,2%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	16,2%	2027-09-15	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	16,1%	2026-12-16	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	4,9%	2027-03-01	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,7%	2026-12-16	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,1%	2027-03-17	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	17,4%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	16,6%	AAA	Statlig
Nordea Hypotek AB	16,2%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	16,2%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	16,1%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	4,9%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,7%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,1%	AAA	Bank/finans

KREDITRATING



UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	309.1473	102.9974
Datum för NAV	2023-01-31	2023-01-31
Utdelande	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTHYA SS Equity	CASTHYC SS Equity
ISIN	SE0017832264	SE0017832280
Handel	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,6%	0,4%
Valuta	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja

VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Investerare som söker en bred global kreditexponering i s.k. High Yield utan att ta valutarisk. Ambitionen är att skapa god avkastning med lägre risk än aktiemarknaden över tid.

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

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 Karlgren, Ph.D

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 tillgångsslag.

Kontakt: william.sjoberg@captor.se