



CAPTOR

ASTER GLOBAL HIGH YIELD

MÅNADSRAPPORT – SEPTEMBER 2025



FÖRVALTARKOMMENTAR

Ut med inflation och in med arbetsmarknad. Federal Reserve sänkte räntan efter svagare arbetsmarknadssiffror än väntat. Det dubbla uppdraget att hålla koll på inflation och samtidigt att se till att arbetslösheten inte skenar ger en stor frihet till FEDs direktion. Trots att inflationstakten är fortsatt hög, och kanske till och med på väg uppåt bedöms en sänkning vara rätt nu för att stödja arbetsmarknaden. Den amerikanska statistiken är dock notoriskt osäker och siffror som kommit in under slutet på månaden har pekat på fortsatt stark arbetsmarknad. FED var också tydliga med att de ville se mer tydliga siffror innan de kan fortsätta sänka räntan. Även den Svenska Riksbanken har hoppat på tåget att stimulanssänta ränta, lite oklart huruvida det ligger i deras uppdrag, men vem i det här landet klagar egentligen när räntor sänks? Den starka statistiken i slutet av månaden har, i kombination med kraschade budgettaksförhanslingar i USA, drivit upp längre räntor. Svensk fyraårig swapränta har under månaden stigit 8 baspunkter till 2,26%.

Det har varit en fortsatt positiv utveckling för high yield marknaden under månaden. Indexena rullade in i nya serier där några bolag skiftades och löptiden förlängdes med 6 månader. Justerat för rullen så gick spreaden för europeiskt index ihop cirka 25 baspunkter medan spreaden för amerikanskt index gick ihop cirka 18 baspunkter.

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.

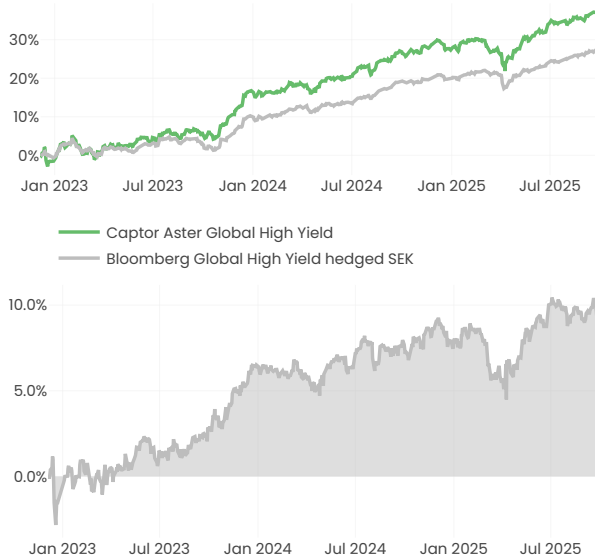
Alternativt till exponering via CDS-kontrakt har fonden även lov att investera i direkt i företagsobligationer med motsvarande rating. När fonden tar sin exponering till företagskredit via CDS-kontrakt så placeras kapitalet samtidigt i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda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

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

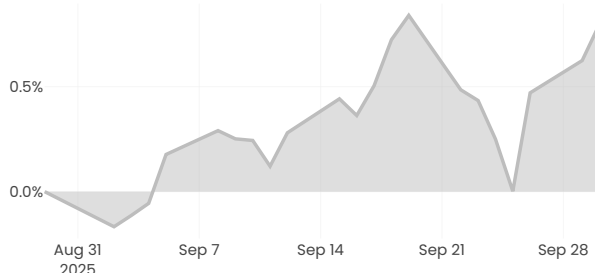
NYCKELTAL

Duration	3.88 år	CDS index EUR HY spread	263.23 bp
Kreditduration (CDS)	4.92 år	CDS index USD HY spread	302.04 bp

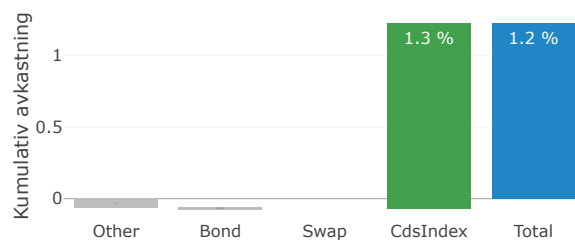
VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD

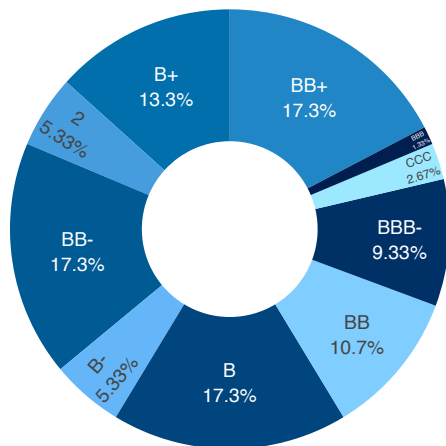


RISKINFORMATION

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.

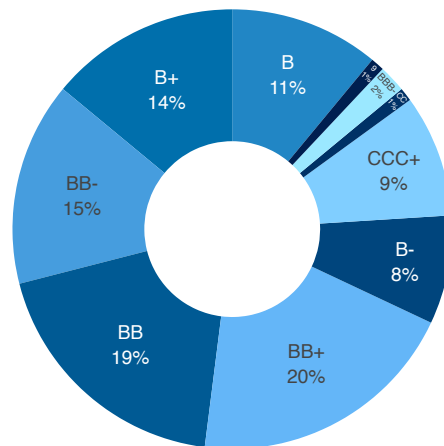
EUROPA CDS

KREDITRATING

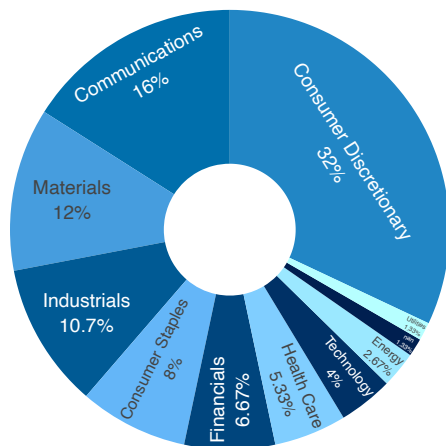


NORDAMERIKA CDS

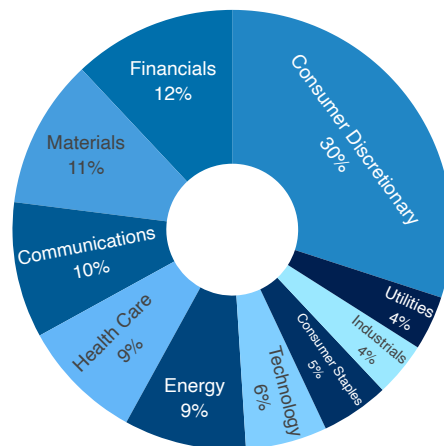
KREDITRATING



SEKTORALLOKERING



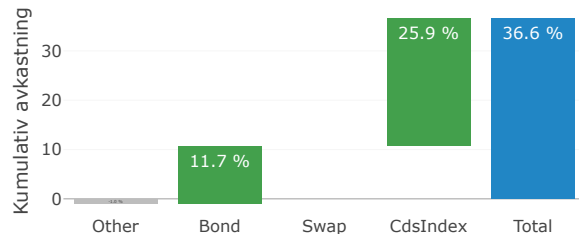
SEKTORALLOKERING



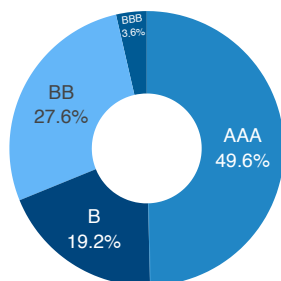
AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	7.8%	2.3%	-0.4%	-2.7%	0.8%	3.0%	2.4%	0.2%	0.7%	1.2%			
2024	9.0%	-0.3%	0.6%	1.5%	-0.9%	1.7%	0.5%	2.3%	1.3%	1.7%	-0.5%	2.4%	-1.6%
2023	18.6%	4.6%	-2.5%	1.8%	0.9%	-0.0%	1.4%	1.9%	-0.0%	-0.6%	-0.4%	5.5%	4.8%
2022	-1.5%												-1.5%

KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



KREDITRATING



STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	21,5%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	20,5%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	13,4%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	12,4%	AAA	Statlig
SEB Covered Bond Programme	9,1%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	6,8%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4,6%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	3,7%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	1,9%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	1,3%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	409.6490	137.2015
Datum för NAV	2025-09-30	2025-09-30
Utdelande	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTHYA SS Equity	CASTHYA 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

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfallodatum	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	15,6%	2030-09-30	AAA	Bank/fi
Nordea Hypotek AB	14,4%	2029-10-26	AAA	Bank/fi
Danske Hypotek AB	8,0%	2029-12-19	AAA	Bank/fi
SEB Covered Bond Programme	7,9%	2029-12-06	AAA	Bank/fi
Kingdom of Sweden	7,1%	2028-05-12	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	5,9%	2031-09-10	AAA	Bank/fi
Danske Hypotek AB	5,5%	2030-12-18	AAA	Bank/fi
Kingdom of Sweden	5,3%	2032-06-01	AAA	Statlig
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4,6%	2029-05-15	AAA	Bank/fi
Landshypotek Bank AB	3,4%	2028-04-25	AAA	Bank/fi

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

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via värenummerade 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