



ASTER GLOBAL CREDIT SHORT TERM

MÅNADSRAPPORT – JANUARI 2026

FÖRVALTARKOMMENTAR

Turbulent inledning på året med räntor nere framför allt i humpen vid fyra år. Svensk kurva har brantat något med tio-två-lutning nu på 78 baspunkter. Trump har nominerat Kevin Warsh till ny chef för Federal Reserve. Warsh har tidigare gjort sig känd som räntehök, men har samtidigt starka band till Trump-administrationen. Marknadsreaktionen var ändå inledningsvis dollarpositiv med stigande räntor och en rejäl smäll för guld- och silverpriser. Globalt har räntan på ultralånga statsobligationer fortsatt upp för de mest skuldsatta västländerna. Kronan har fortsatt stärkas under januari och handlade vid månadsskiftet runt 8,85 mot dollarn och 10,55 mot euron. Kronförstärkningen bör vara inflationshämmande men ytterligare räntesänkning från Riksbanken känns osannolikt. En lägre inflation kan ge reallöneökningar vilket möjligen skulle kunna ge hushållen optimism och köplust tillbaka. Svensk ettårswapränta sjönk 2 baspunkter till 2,00% under månaden.

Det har varit små rörelser på kreditmarknaden under månaden. Spreaden för europeiskt investment grade index var oförändrat medan spreaden för amerikanskt index gick ihop 1 baspunkt. Europeiskt index handlade 2 baspunkter över det amerikanska vid slutet av månaden.

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.

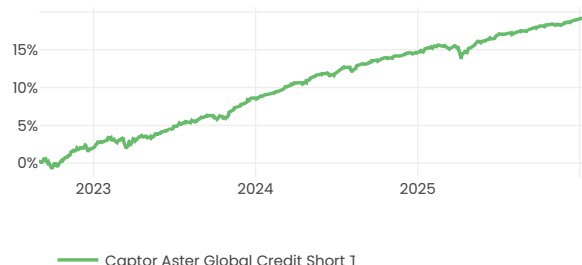
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosureförfordningen.

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.

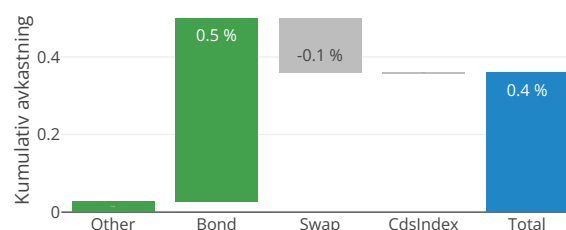
NYCKELTAL

Duration	0.95 år
Kreditduration (CDS)	5.57 år
CDS index EUR IG spread	51.08 bp
CDS index USD IG spread	49.31 bp

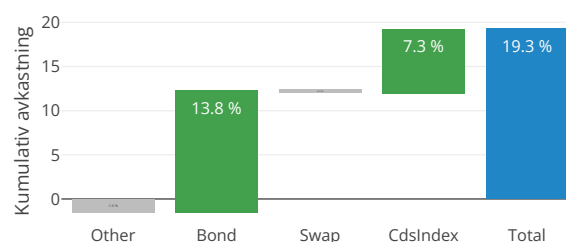
VÄRDEUTVECKLING



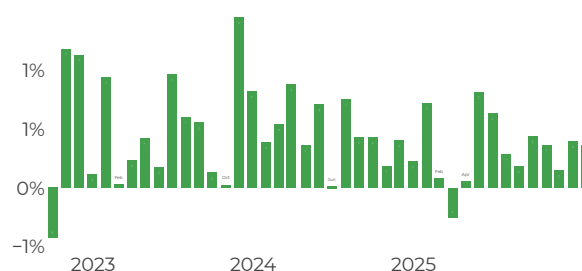
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



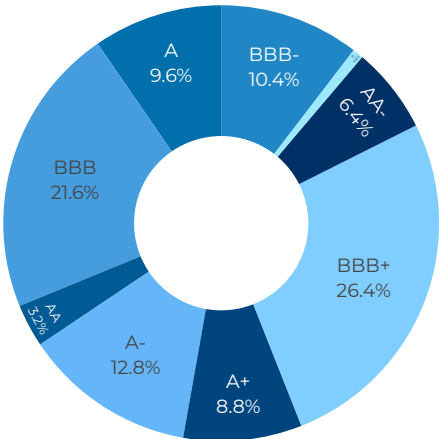
KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



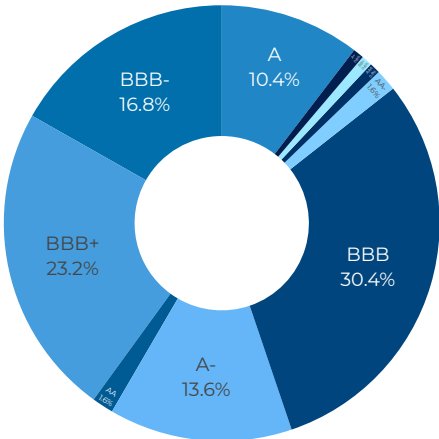
AVKASTNING PER MÅNAD



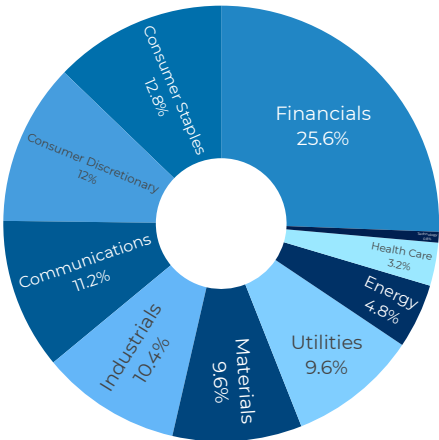
EUROPA CDS
KREDITRATING



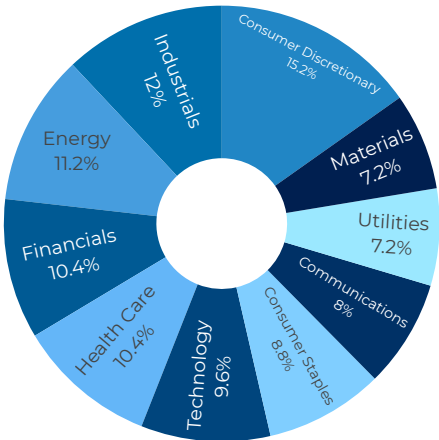
NORDAMERIKA CDS
KREDITRATING



SEKTORALLOKERING



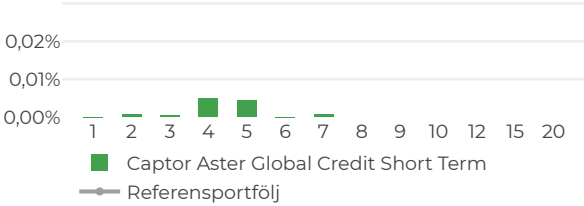
SEKTORALLOKERING



AVKASTNINGSTABELL

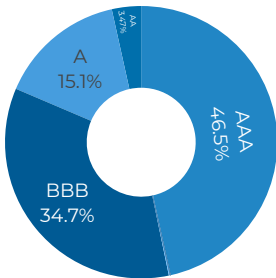
	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	0.4%	0.4%											
2025	3.9%	0.7%	0.1%	-0.3%	0.1%	0.8%	0.6%	0.3%	0.2%	0.4%	0.4%	0.1%	0.4%
2024	5.4%	0.4%	0.5%	0.9%	0.4%	0.7%	0.0%	0.8%	0.4%	0.4%	0.2%	0.4%	0.2%
2023	6.5%	0.9%	0.0%	0.2%	0.4%	0.2%	1.0%	0.6%	0.6%	0.1%	0.0%	1.5%	0.8%
2022	2.0%									-0.4%	1.2%	1.1%	0.1%

RÄNTERISK



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

KREDITRATING



STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	10,5%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	10,3%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	10,0%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	10,0%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	10,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	9,7%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	6,2%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,8%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4,7%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	4,3%	AAA	Statlig

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass B	Klass A	Klass C
NAV	226.3467	356.5250	119.4911
Datum för NAV	2026-01-30	2026-01-30	2026-01-30
Utdelande	Ja	Nej	Nej
Kortnamn	CASTSTB SS Equity	CASTSTA SS Equity	CASTSTC SS Equity
Bloomberg			
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

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	7,4%	2029-10-26	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	6,0%	2029-12-06	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,6%	2031-09-10	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,5%	2027-12-15	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	4,3%	2030-12-17	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,9%	2030-10-29	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,7%	2029-09-27	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	3,5%	2028-06-20	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,5%	2030-05-08	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,2%	2029-09-19	AAA	Bank/finans

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.sjöberg@captor.se