

FÖRVALTARKOMMENTAR

Schrödingers sund är fortfarande varken öppet eller stängt, men på något vis verkar marknaden ha valt att blunda för vad som fortfarande skulle kunna utvecklas till en riktig energikris. Inte ens den svårflörtade räntemarknaden orkade i längden utan följde till slut det positiva aktie- och kreditsentimentet. Under sista tredjedelen av månaden prisades en hel räntehöjning bort ur den svenska räntekurvan. Med tanke på den låga, i och för sig matmomsdrivna, svenska inflationen är det kanske inte konstigt att ett ordentligt gap börjar öppna sig mot Euro-räntorna. ECB-företrädare har också kommunicerat mer hökaktigt än vad den svenska Riksbanken har gjort. Vårt relativa gasoberoende gynnar oss i inflationstermer nu, men vi kommer antagligen börja importera europeisk inflation om konflikten drar ut på tiden. Flygbranschen hävdar att bränslekrisen snarare kommer dyka upp i höst än under sommaren. Även om den akuta krisen i den finansiella råvaruhandeln kanske blåst över så finns den fysiska råvaran där bakom och det är nu tre månader sedan trafiken genom Hormuzundet senast flöt på som vanligt. Svensk ettårig swapränta gick under månaden ner 26 baspunkter till 2,21%. IG-spreadar har komprimerat under månaden, europeiskt kreditindex har gått ihop med 7 baspunkter till 53 baspunkter och amerikanskt med 5 baspunkter till 51 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.

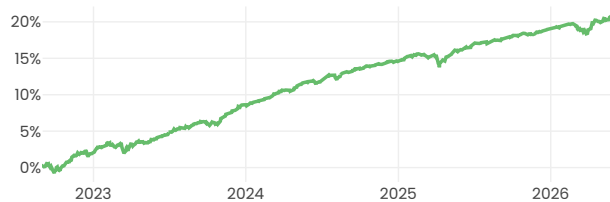
NYCKELTAL

Duration	0.97 år
Kreditduration (CDS)	5.29 år
Spread mot swap	0.86 %
CDS index EUR IG spread	52.66 bp
CDS index USD IG spread	50.82 bp

RISKINFORMATION

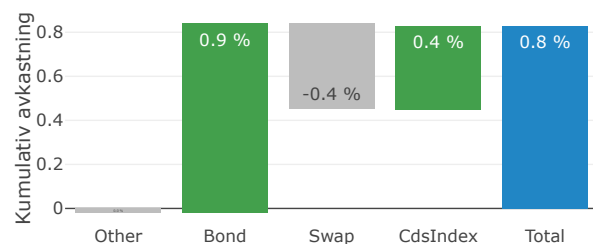
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

VÄRDEUTVECKLING

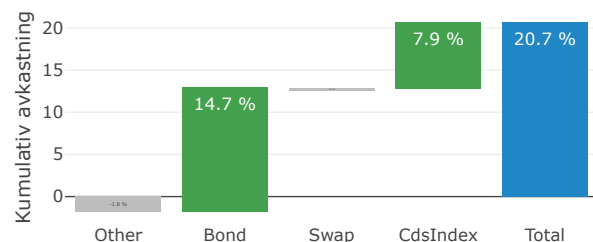


— Captor Aster Global Credit Short Term

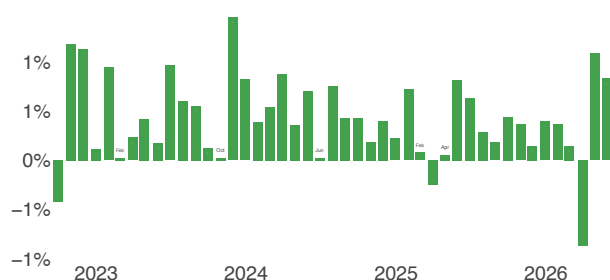
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



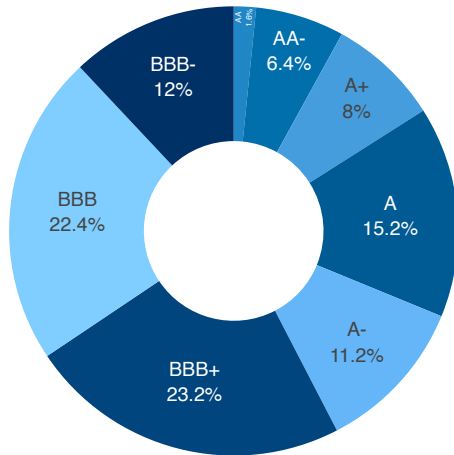
KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



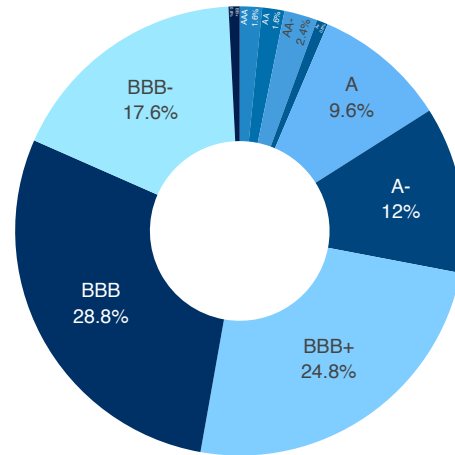
AVKASTNING PER MÅNAD



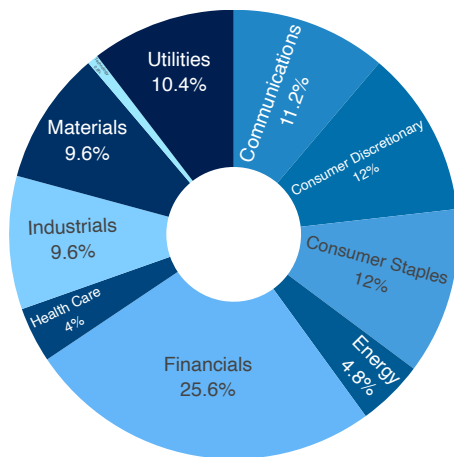
EUROPA CDS KREDITRATING



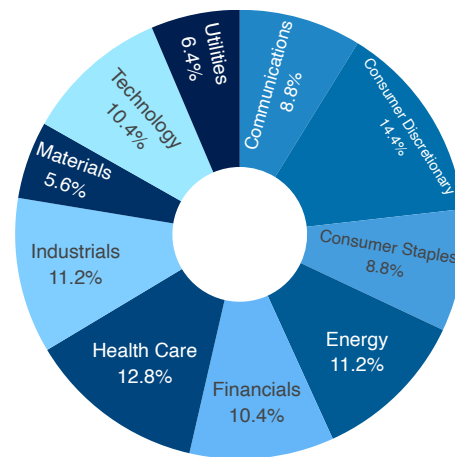
NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



SEKTORALLOKERING



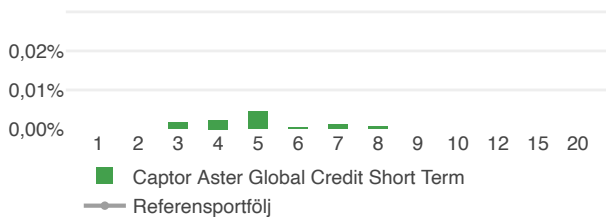
SEKTORALLOKERING



AVKASTNINGSTABELL

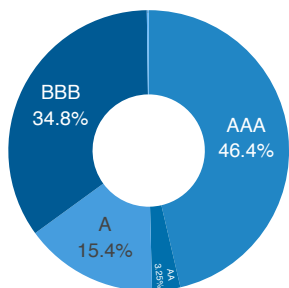
	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1.6%	0.4%	0.1%	-0.9%	0.1%	0.8%	0.6%	0.3%	0.2%	0.4%	0.4%	0.1%	0.4%
2025	3.9%	0.7%	0.1%	-0.3%	0.1%	0.8%	0.6%	0.3%	0.2%	0.4%	0.2%	0.4%	0.2%
2024	5.4%	0.4%	0.5%	0.9%	0.4%	0.7%	0.0%	0.8%	0.4%	0.1%	0.0%	1.5%	0.8%
2023	6.5%	0.9%	0.0%	0.2%	0.4%	0.2%	1.0%	0.6%	0.6%	0.1%	0.0%	1.2%	0.1%
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
Stadshypotek AB	12,0%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	10,3%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	10,0%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	9,8%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	9,8%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	9,0%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	6,0%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,7%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4,5%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkertställda Obligationer AB	4,0%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass B	Klass A	Klass C
NAV	222.8403	360.5657	120.9044
Datum för NAV	2026-05-29	2026-05-29	2026-05-29
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	Förfallodatum	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	7,3%	2029-10-26	AAA	Bank/fin
SEB Covered Bond Programme	5,9%	2029-12-06	AAA	Bank/fin
Danske Hypotek AB	5,5%	2030-12-18	AAA	Bank/fin
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,5%	2031-09-10	AAA	Bank/fin
SEB Covered Bond Programme	4,2%	2030-12-17	AAA	Bank/fin
Swedbank Hypotek AB	3,8%	2030-10-29	AAA	Bank/fin
Swedbank Hypotek AB	3,6%	2029-09-27	AAA	Bank/fin
Stadshypotek AB	3,4%	2028-06-20	AAA	Bank/fin
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,4%	2030-05-08	AAA	Bank/fin
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,2%	2029-09-19	AAA	Bank/fin

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 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.sjöberg@captor.se