



ASTER GLOBAL CREDIT

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 tioårig swapränta sjönk 5 baspunkter till 2,88% 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.

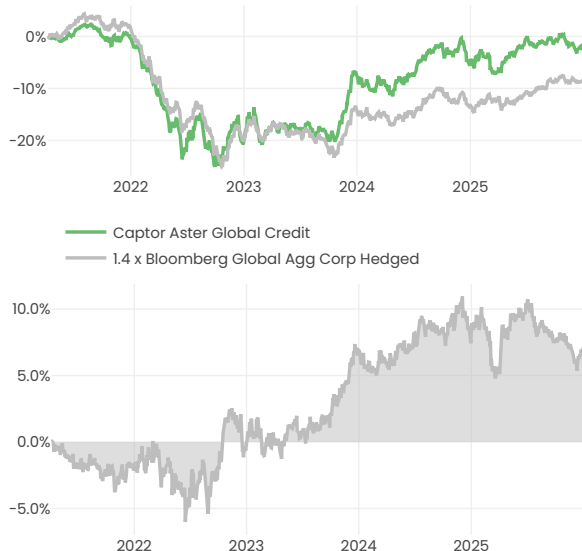
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosuresförordningen.

Fondens kapital kommer att placeras i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda bostadsobligationer. Fonden ökar typiskt räntexponering också genom att ta position i clearade ränteswappar i svenska kronor. Fonden får tillämpa hävstång i sin positionstagning.

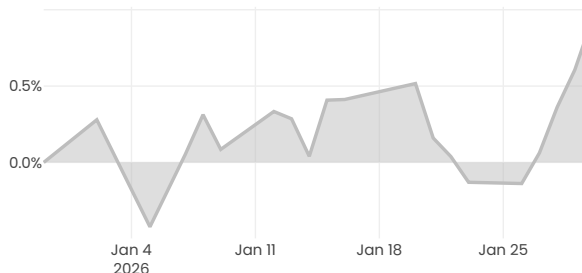
NYCKELTAL

Duration	10.36 år
Kreditduration (CDS)	11.11 år
CDS index EUR IG spread	51.08 bp
CDS index USD IG spread	49.31 bp

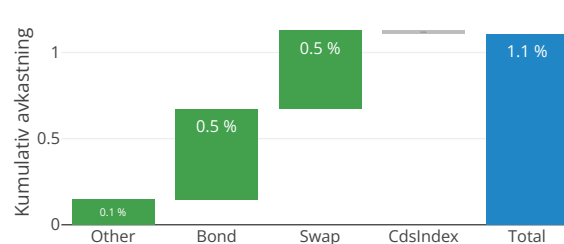
VÄRDEUTVECKLING



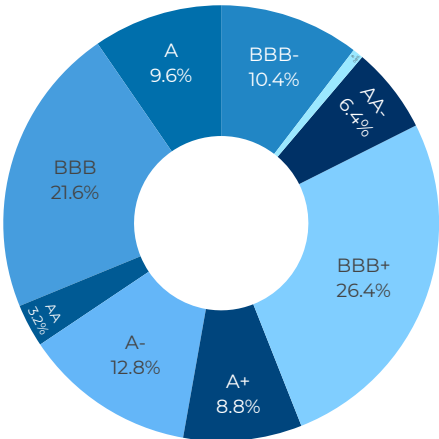
RELATIV AVKASTNING MÅNAD



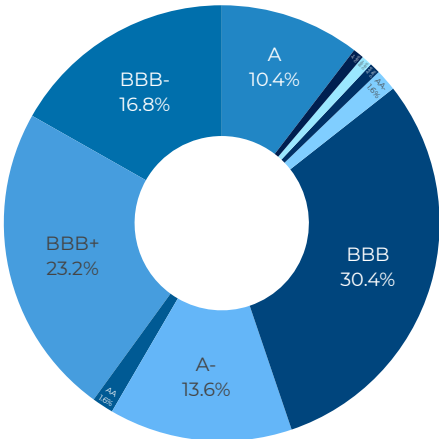
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



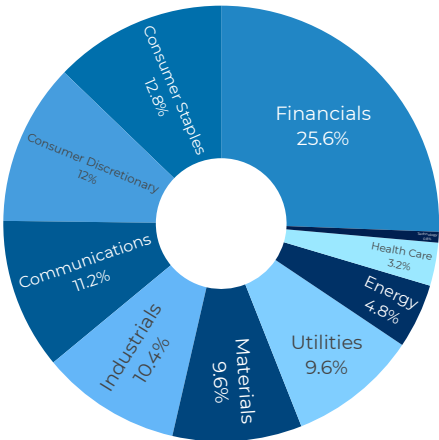
EUROPA CDS
KREDITRATING



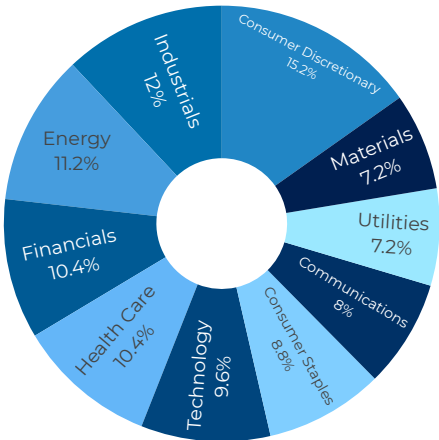
NORDAMERIKA CDS
KREDITRATING



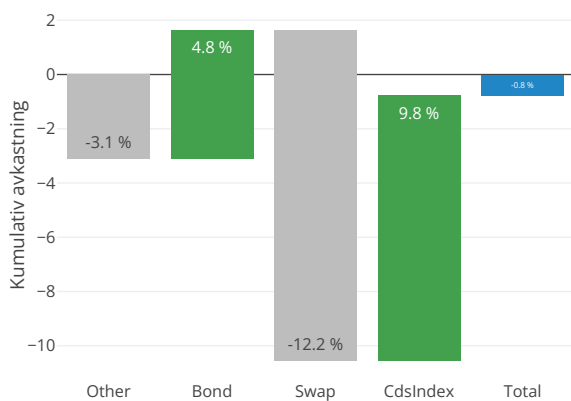
SEKTORALLOKERING



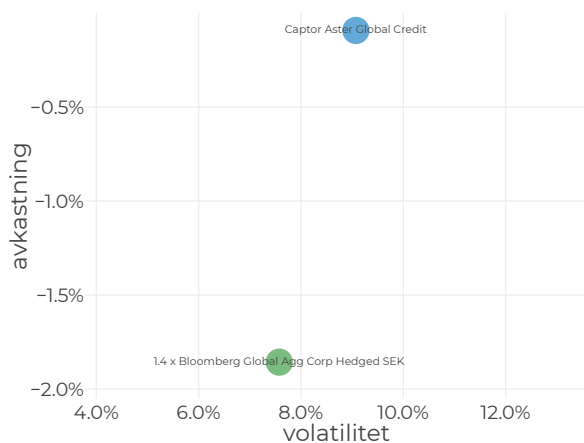
SEKTORALLOKERING



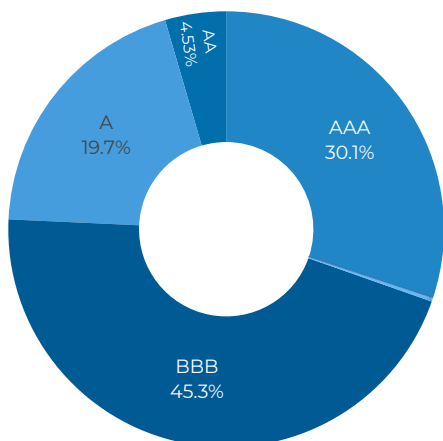
KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



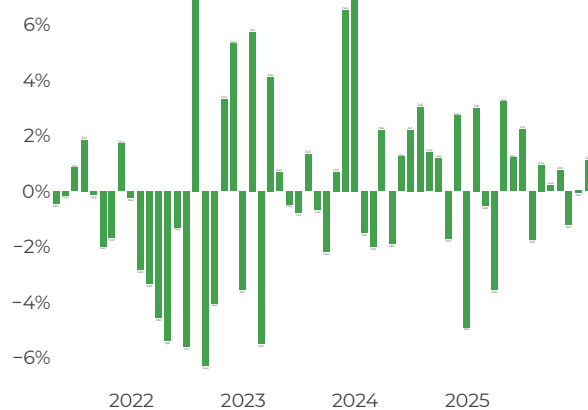
AVKASTNING VS VOLATILITET



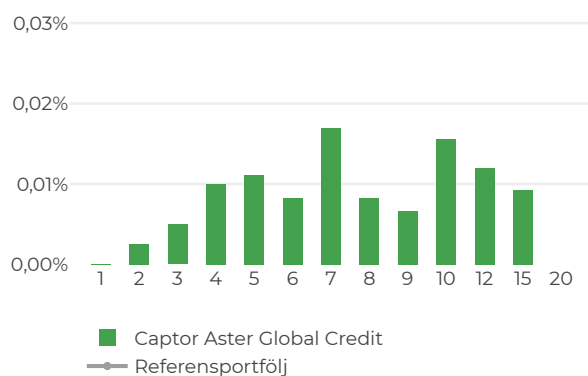
KREDITRATING



AVKASTNING PER MÅNAD



RÄNTERISK



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

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1,1%	1,1%											
2025	4,4%	3,0%	-0,5%	-3,5%	3,2%	1,2%	2,2%	-1,7%	0,9%	0,2%	0,8%	-1,2%	-0,0%
2024	1,7%	-1,5%	-2,0%	2,2%	-1,9%	1,2%	2,2%	3,0%	1,4%	1,2%	-1,7%	2,7%	-4,9%
2023	16,8%	5,7%	-5,5%	4,1%	0,7%	-0,5%	-0,8%	1,3%	-0,7%	-2,2%	0,7%	6,5%	7,0%
2022	-20,3%	-2,8%	-3,3%	-4,6%	-5,4%	-1,3%	-5,6%	6,9%	-6,3%	-4,0%	3,3%	5,3%	-3,5%
2021	-0,3%				-0,5%	-0,2%	0,8%	1,8%	-0,1%	-2,0%	-1,7%	1,7%	-0,2%

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfallodatum	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	16,4%	2031-09-10	AAA	Bank/fir
Kingdom of Sweden	5,6%	2033-11-11	AAA	Statlig
SEB Covered Bond Programme	5,3%	2029-12-06	AAA	Bank/fir
SEB Covered Bond Programme	5,3%	2030-12-17	AAA	Bank/fir
Sveriges Säkerställda Obligation...	4,9%	2030-06-12	AAA	Bank/fir
Stadshypotek AB	4,4%	2030-12-02	AAA	Bank/fir
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,9%	2028-09-29	AAA	Bank/fir
Nordea Hypotek AB	3,7%	2029-10-08	AAA	Bank/fir
Nordea Hypotek AB	3,4%	2029-10-26	AAA	Bank/fir
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,0%	2029-05-15	AAA	Bank/fir

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	18,6%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	10,6%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	10,5%	AAA	Statlig
Stadshypotek AB	10,2%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	9,5%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5,4%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,9%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	4,9%	AAA	Bank/finans
Borgo AB	4,2%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,8%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	295.3971	204.0519	99.5675
Datum för NAV	2026-01-30	2026-01-30	2026-01-30
Utdelande	Nej	Ja	Nej
Kortnamn	CASTERA SS Equity	CASTERB SS Equity	CASTERC SS Equity
Bloomberg			
ISIN	SE0015243878	SE0027077769	SE0015243886
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	10:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	100	10 000 000	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,6%	0,4%	0,4%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja	Ja

VARFÖR INESTERA I FONDEN?

Investorerna som söker en bred global kreditexponering utan att ta valutarisk. Ambitionen är att med en stabil kreditportfölj och aktiv ränteförvaltning skapa en långsiktigt hög avkastning.

HUR MAN INESTERAR 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

Ränterisken och kreditrisken är de dominerande riskfaktorerna i fonden. Kreditrisken och den längre ränterisken skapar en välbalanserad portfölj då korrelationen dem emellan har tenderat att vara låg historiskt.

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