



ASTER GLOBAL CREDIT

MÅNADSRAPPORT – FEBRUARI 2026

CAPTOR

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kommunikation från Riksbanken om en möjlig räntesänkning och avtagande inflationstakt har givit långsamt lägre räntor i Sverige. Framåtblickande stimuleras marknaden samtidigt av sänkta bolånekrav och sänkt matmoms. Marknaden är osäker på hur allt detta spelar ut och prisar just nu in 50% sannolikhet för räntesänkning i år men samtidigt en hög sannolikhet för en snar höjning efter det. Långa forwardräntor är ner ungefär 25 baspunkter.

Efter förra årets problem på private credit-marknaden så har investerare försökt få tillbaka pengar i en rad semilikvida fonder i USA. Det här har lett till problem som vi tidigare sett i svensk kreditmarknad där en placering säljs med löfte om bättre likviditet än vad den underliggande marknaden egentligen kan bära. I USA har den här traditionellt institutionella marknaden öppnats för mindre investerare som erbjudits likviditet i sina placeringar vilket naturligtvis lett till problem då de vill utnyttja denna likviditet när de känner sig oroad över marknaden.

Svensk tioårig swapränta har under månaden fallit 22 baspunkter till 2,67%. Månaden har varit orolig på kreditmarknaderna. Amerikanskt investment grade index handlar 6 baspunkter högre och europeiskt investment grade index 5 baspunkter högre än förra 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 Disclosureförordningen.

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

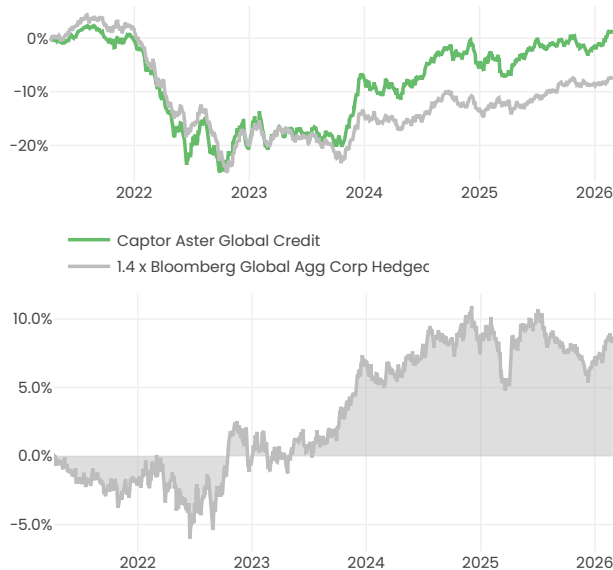
NYCKELTAL

Duration	10.36 år
Kreditduration (CDS)	11.11 år
Spread mot swap	0.91%
CDS index EUR IG spread	55.75 bp
CDS index USD IG spread	55.66 bp

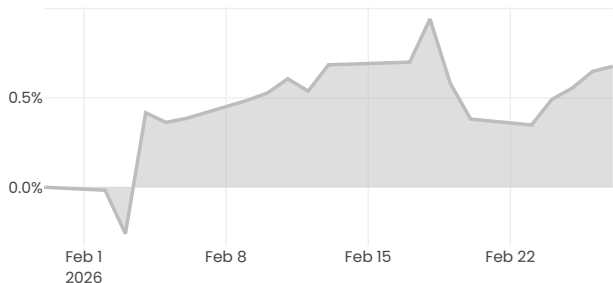
RISKINFORMATION

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.

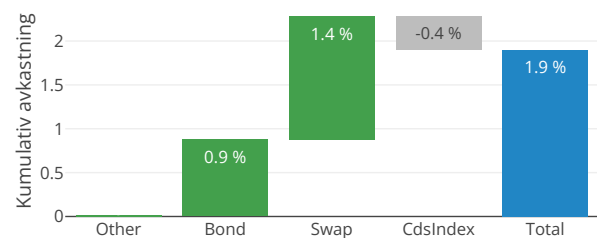
VÄRDEUTVECKLING



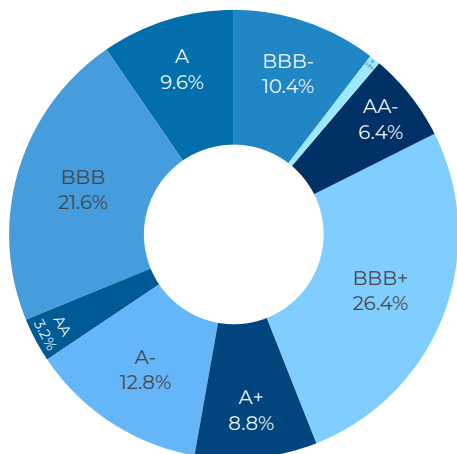
RELATIV AVKASTNING MÅNAD



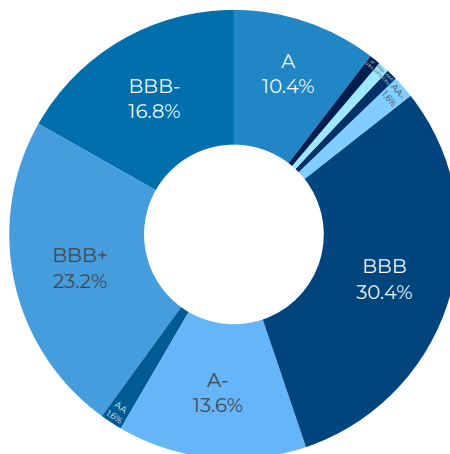
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



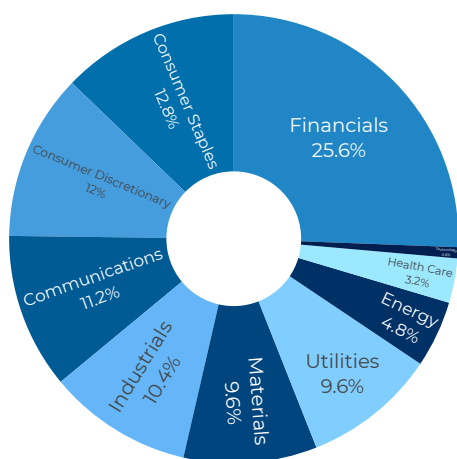
EUROPA CDS KREDITRATING



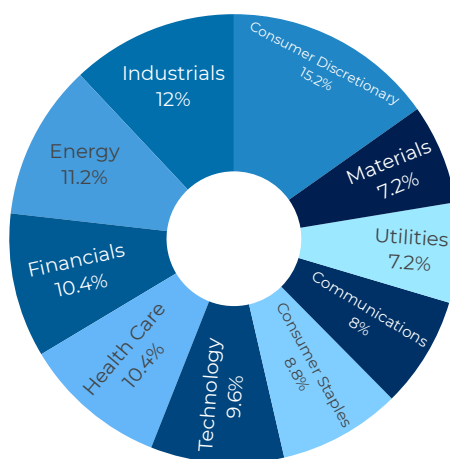
NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



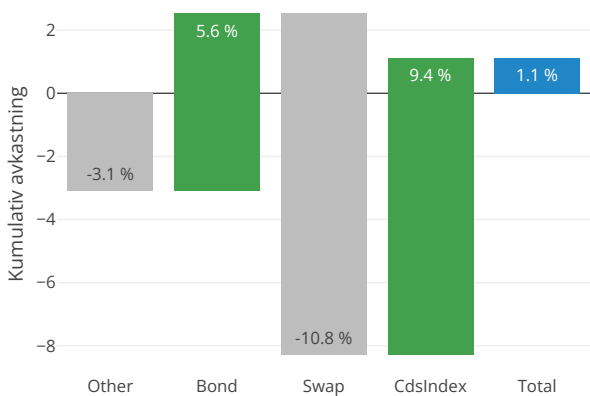
SEKTORALLOKIERUNG



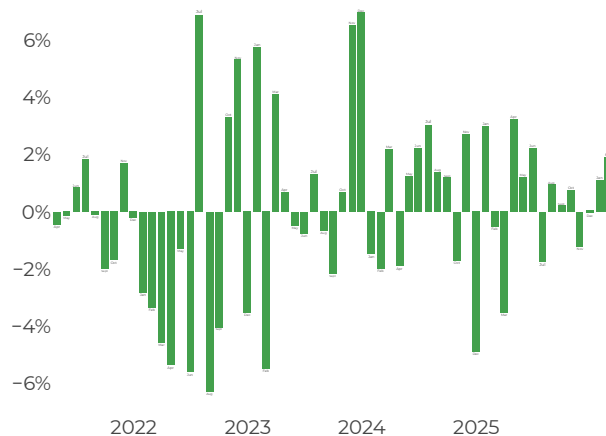
SEKTORALLOKIERUNG



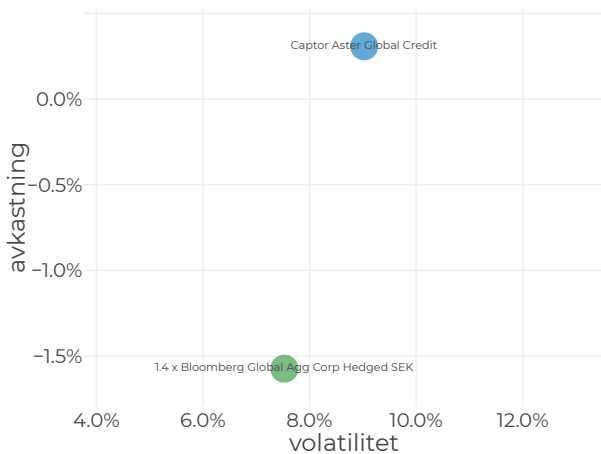
KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



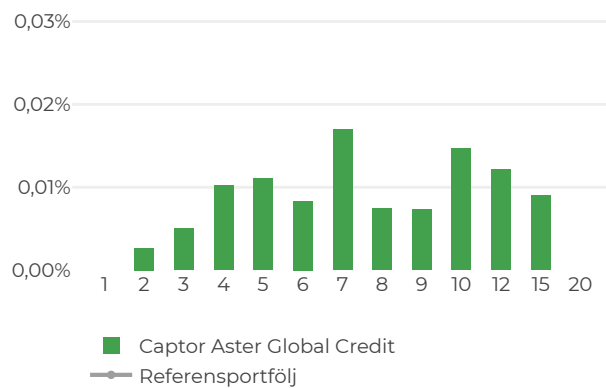
AVKASTNING PER MÅNAD



AVKASTNING VS VOLATILITET

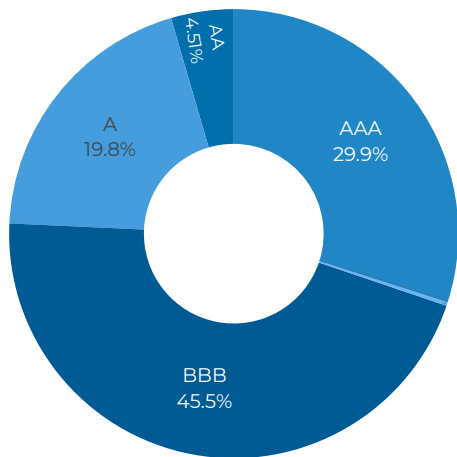


RÄNTERISK



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

KREDITRATING



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	3.0%	1.1%	1.9%										
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 Boligkredit 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
DNB Boligkredit AS	3,0%	2029-01-18	AAA	Bank/fir

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	18,7%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	10,6%	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
Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,4%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,9%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	4,8%	AAA	Bank/finans
Borgo AB	4,2%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skåne AB	3,7%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	300.9932	207.9494	101.4693
Datum för NAV	2026-02-27	2026-02-27	2026-02-27
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 INVESTERA I FONDEN?

Investerare 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 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 institut 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