



ASTER GLOBAL HIGH YIELD

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 fyraårig swapränta sjönk 10 baspunkter till 2,37% under månaden.

Det har varit små rörelser på kreditmarknaden under månaden bortsett från en temporär isärspreddning under mitten av månaden. Under månaden har en kredithändelse avräknats vilket har minskat spreaden för amerikanskt high yield index, spreaden för indexet kom ihop 22 baspunkter. Spreaden för europeiskt high yield index gick isär 2 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.

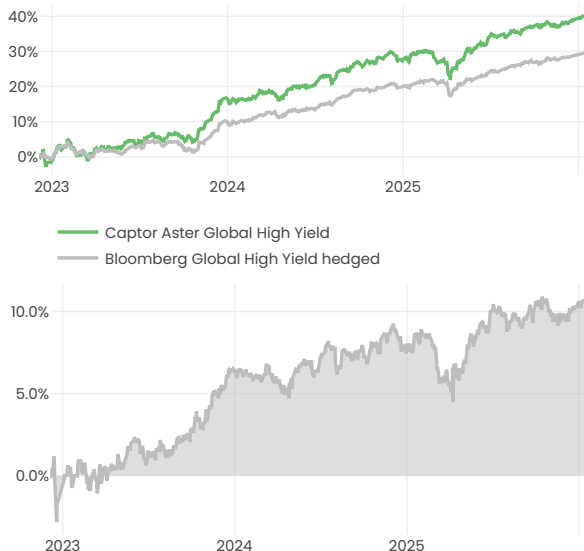
Alternativt till exponering via CDS-kontrakt har fonden även lov att investera i direkt i företagsobligationer med motsvarande rating. När fonden tar sin exponering till företagskredit via CDS-kontrakt så placeras kapitalet samtidigt i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda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

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

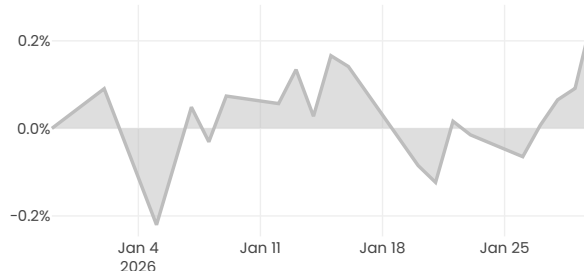
NYCKELTAL

Duration	4.09 år
Kreditduration (CDS)	5.07 år
CDS index EUR HY spread	246.24 bp
CDS index USD HY spread	295.57 bp

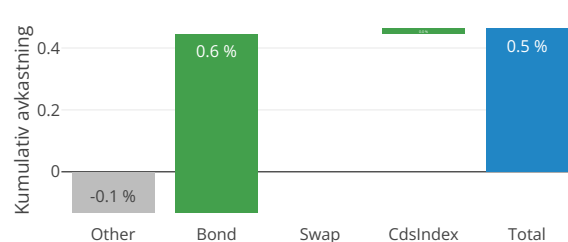
VÄRDEUTVECKLING



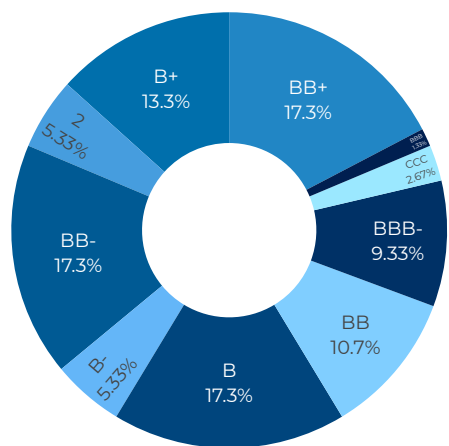
RELATIV AVKASTNING MÅNAD



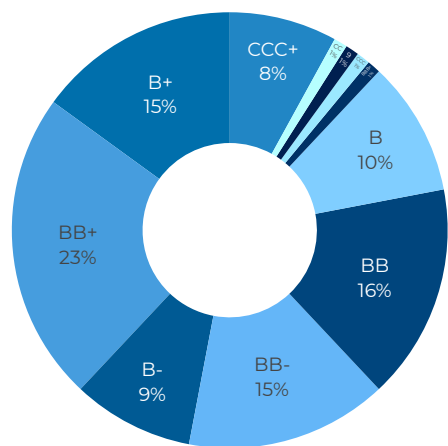
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



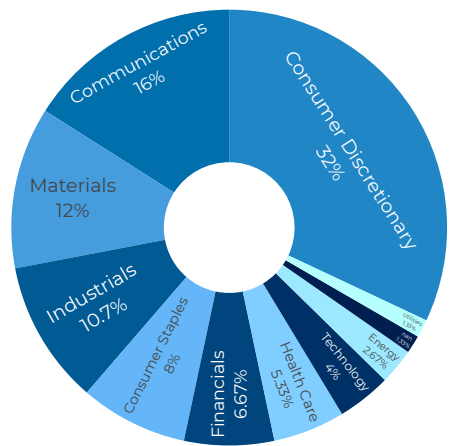
EUROPA CDS
KREDITRATING



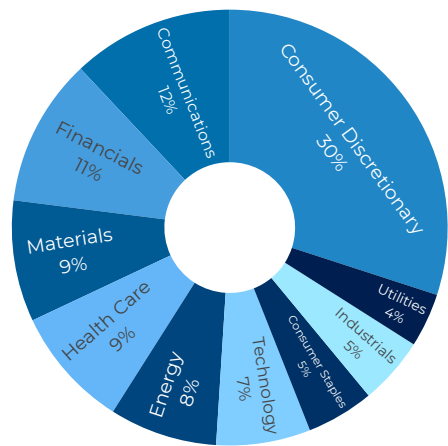
NORDAMERIKA CDS
KREDITRATING



SEKTORALLOKERING



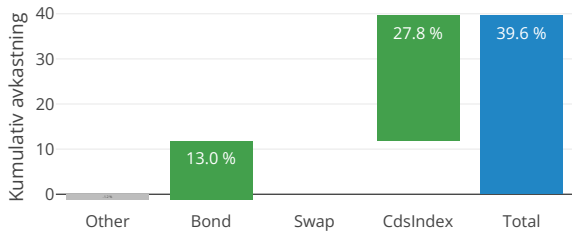
SEKTORALLOKERING



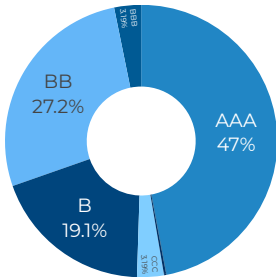
AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	0.9%	0.9%											
2025	9.6%	2.3%	-0.4%	-2.7%	0.8%	3.0%	2.4%	0.2%	0.7%	1.2%	0.6%	0.1%	1.0%
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	15,8%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	14,1%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	14,0%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	12,3%	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	10,3%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	8,6%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	4,5%	AAA	Bank/finans
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	3,8%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,4%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	3,3%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	419.9336	140.7401
Datum för NAV	2026-01-30	2026-01-30
Utdelande	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTHYA SS Equity	CASTHYC 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	10,6%	2030-09-30	AAA	Bank/fin
SEB Covered Bond Programme	8,5%	2030-12-17	AAA	Bank/fin
Danske Hypotek AB	8,3%	2030-12-18	AAA	Bank/fin
Danske Hypotek AB	5,7%	2029-12-19	AAA	Bank/fin
SEB Covered Bond Programme	5,6%	2029-12-06	AAA	Bank/fin
Kingdom of Sweden	5,2%	2028-05-12	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,4%	2031-09-10	AAA	Bank/fin
Swedbank Hypotek AB	4,3%	2030-10-29	AAA	Bank/fin
Kingdom of Sweden	3,9%	2032-06-01	AAA	Statlig
Sveriges Sakerställda Obligation...	3,8%	2030-06-12	AAA	Bank/fin

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 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.sjoberg@captor.se