



CAPTOR

ASTER GLOBAL HIGH YIELD

MÅNADSRAPPORT – FEBRUARI 2026

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 fyraårig swapränta har under månaden fallit 19 baspunkter till 2,18%. Månaden har varit orolig på kreditmarknaderna. Amerikanskt high yield index handlar 35 baspunkter högre och europeiskt high yield index 15 baspunkter högre än förra månaden.

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 Disclosurefördordningen.

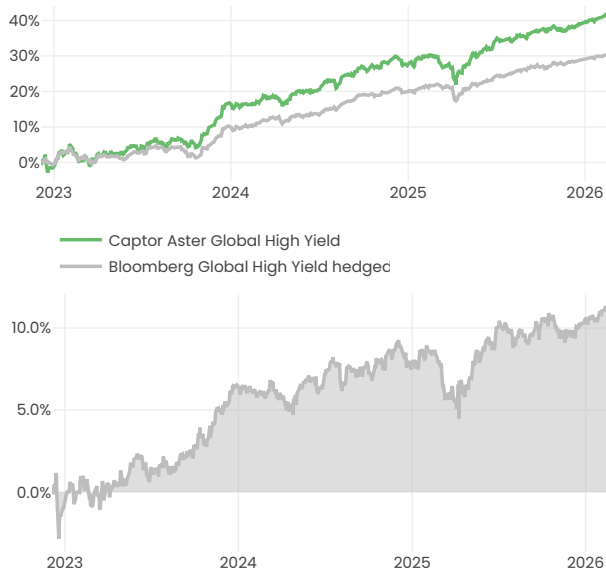
NYCKELTAL

Duration	4.04 år
Kreditduration (CDS)	4.88 år
Spread mot swap	3.32%
CDS index EUR HY spread	261.46 bp
CDS index USD HY spread	330.89 bp

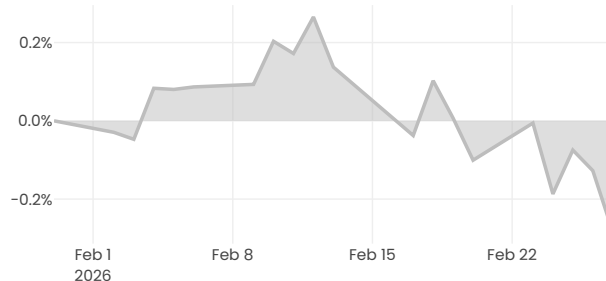
RISKINFORMATION

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.

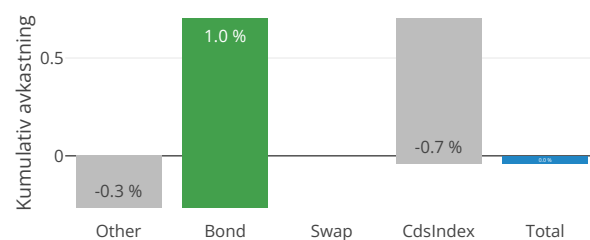
VÄRDEUTVECKLING



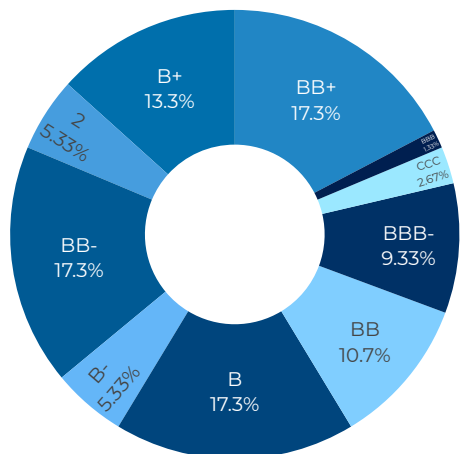
RELATIV AVKASTNING MÅNAD



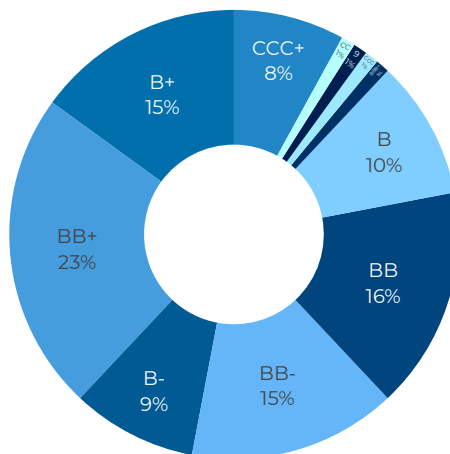
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



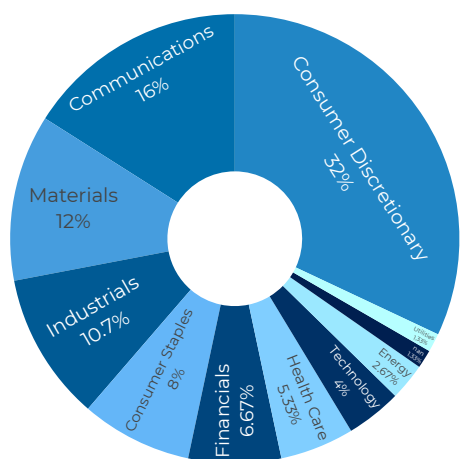
EUROPA CDS KREDITRATING



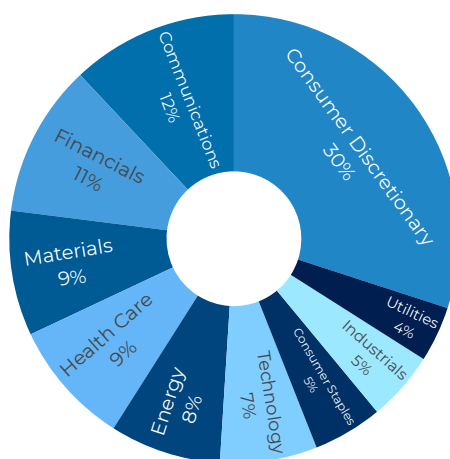
NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



SEKTORALLOKERING



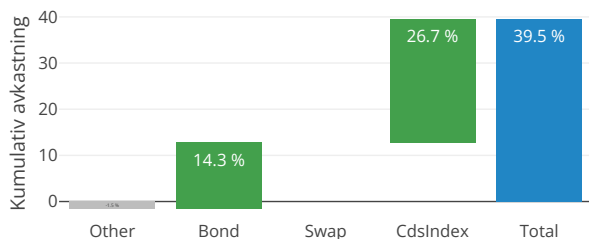
SEKTORALLOKERING



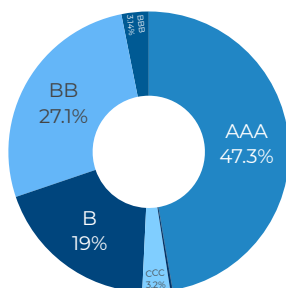
AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	0.8%	0.9%	-0.0%										
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	14,2%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	12,7%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	12,6%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	11,0%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	11,0%	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	9,3%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	9,3%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,4%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,0%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	3,0%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	419.7186	140.6896
Datum för NAV	2026-02-27	2026-02-27
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	Förfalldatum	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	9,5%	2030-09-30	AAA	Bank/fin
SEB Covered Bond Programme	7,6%	2030-12-17	AAA	Bank/fin
Stadshypotek AB	7,6%	2030-12-02	AAA	Bank/fin
Danske Hypotek AB	7,5%	2030-12-18	AAA	Bank/fin
Nordea Hypotek AB	5,5%	2030-11-26	AAA	Bank/fin
Danske Hypotek AB	5,1%	2029-12-19	AAA	Bank/fin
SEB Covered Bond Programme	5,0%	2029-12-06	AAA	Bank/fin
Kingdom of Sweden	4,7%	2028-05-12	AAA	Statlig
Sveriges Säkerställda Obligation...	4,4%	2030-06-12	AAA	Bank/fin
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,9%	2031-09-10	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 appot 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