



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Det plötsliga kriget i mellanöstern ledde under månaden till stora rörelser i de globala marknaderna. Råvarupriser steg kraftigt lett av oljan och naturgasen. Det blockerade Hormuzsundet har även lett till brist på andra råvaror, och den moderna världen har återigen fått en påminnelse om hur känslig den är mot störningar i de globala leverantörskedjorna. Eftersom energipriser driver även andra priser med viss fördröjning har marknaden tagit höjd för framtida inflation genom stigande marknadsräntor. Den höga volatiliteten har också lett till brist på korta pengar då mängden kapital bundet som säkerheter har stigit kraftigt. Sammantaget har dessa mekanismer givit ett rejält uppställ i framför allt korta räntor. Tvåårsräntan steg 72 baspunkter under månaden och lutningen 10 år mot 2 år sjönk med 30 baspunkter till 0,39%. Svensk ettårig swapränta steg under månaden till 2,51%. Under månaden har kreditindex rullat in i nya serier. Världsoron har påverkat även kreditspreadarna och investment grade har gått isär drygt 10 baspunkter kompenserat för indexförlängningen.

### 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.

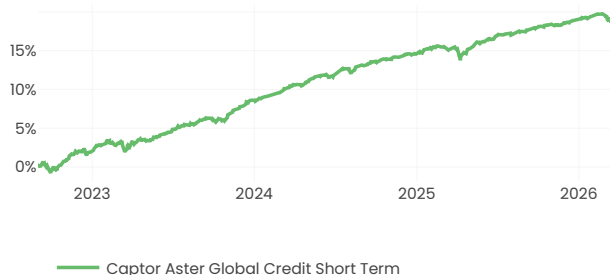
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosuresförordningen.

Fondens kapital kommer att placeras i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda bostadsobligationer. Fonden håller låg ränteeponering genom att ta en omvänd position i clearade ränteswappar i svenska kronor.

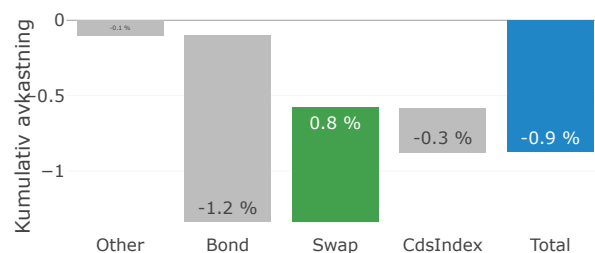
### NYCKELTAL

|                         |          |
|-------------------------|----------|
| Duration                | 0.92 år  |
| Kreditduration (CDS)    | 5.67 år  |
| Spread mot swap         | 1.12%    |
| CDS index EUR IG spread | 71.29 bp |
| CDS index USD IG spread | 64.96 bp |

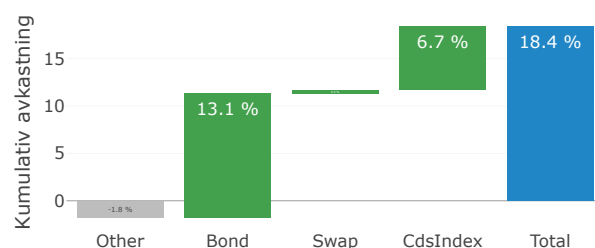
### VÄRDEUTVECKLING



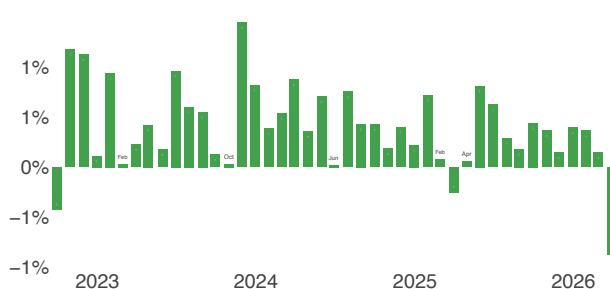
### ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



### KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



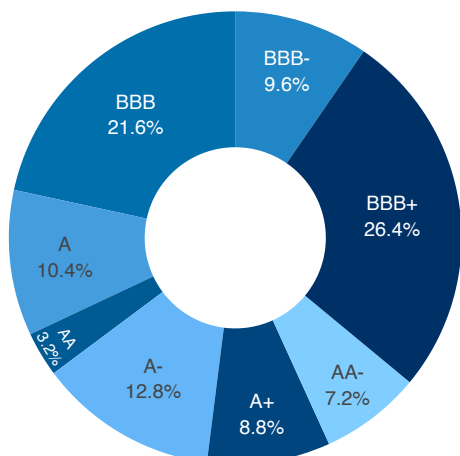
### AVKASTNING PER MÅNAD



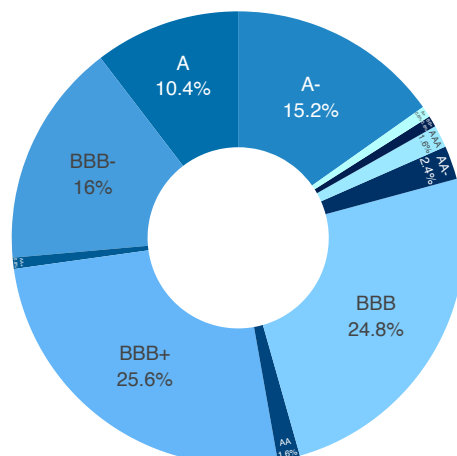
### RISKINFORMATION

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](http://www.captor.se/fonder).

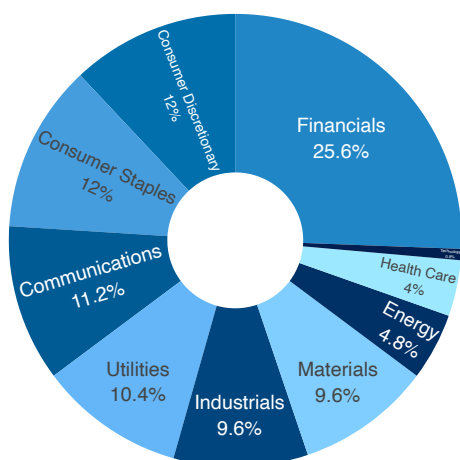
## EUROPA CDS KREDITRATING



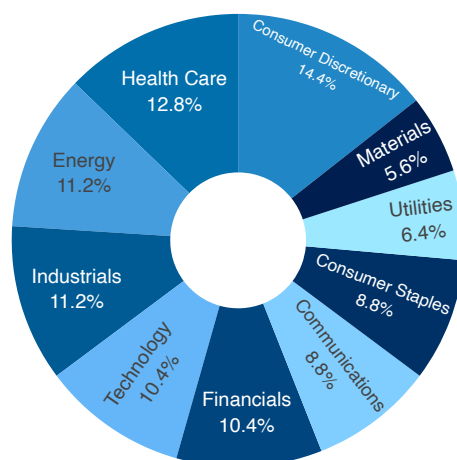
## NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



## SEKTORALLOKERING



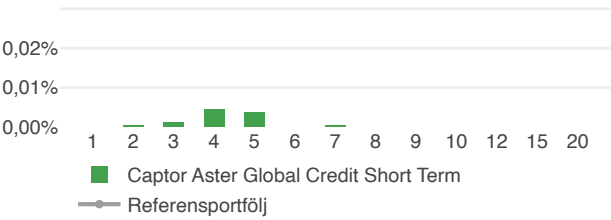
## SEKTORALLOKERING



AVKASTNINGSTABELL

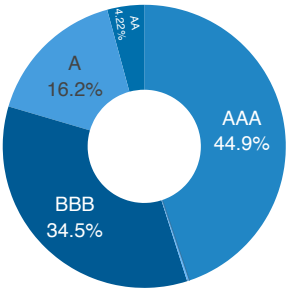
|      | Helår | Jan  | Feb  | Mar   | Apr  | Maj  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep   | Okt  | Nov  | Dec  |
|------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| 2026 | -0.4% | 0.4% | 0.1% | -0.9% |      |      |      |      |      |       |      |      |      |
| 2025 | 3.9%  | 0.7% | 0.1% | -0.3% | 0.1% | 0.8% | 0.6% | 0.3% | 0.2% | 0.4%  | 0.4% | 0.1% | 0.4% |
| 2024 | 5.4%  | 0.4% | 0.5% | 0.9%  | 0.4% | 0.7% | 0.0% | 0.8% | 0.4% | 0.4%  | 0.2% | 0.4% | 0.2% |
| 2023 | 6.5%  | 0.9% | 0.0% | 0.2%  | 0.4% | 0.2% | 1.0% | 0.6% | 0.6% | 0.1%  | 0.0% | 1.5% | 0.8% |
| 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      |
|----------------------------------|-------|--------|-------------|
| Länsförsäkringar Hypotek AB      | 10,5% | AAA    | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Programme       | 10,2% | AAA    | Bank/finans |
| Stadshypotek AB                  | 10,1% | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB              | 10,0% | AAA    | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB                | 10,0% | AAA    | Bank/finans |
| Danske Hypotek AB                | 8,3%  | AAA    | Bank/finans |
| Landshypotek Bank AB             | 6,2%  | AAA    | Bank/finans |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 4,9%  | AAA    | Bank/finans |
| Skandiabanken Aktiebolag (publ)  | 4,7%  | AAA    | Bank/finans |
| Kingdom of Sweden                | 4,4%  | AAA    | Statlig     |

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

|                    | Klass B           | Klass A           | Klass C           |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAV                | 224.6959          | 353.8374          | 118.6196          |
| Datum för NAV      | 2026-03-31        | 2026-03-31        | 2026-03-31        |
| 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 | Förfalldatum | Rating | Sektor      |
|---------------------------------|-------|--------------|--------|-------------|
| Nordea Hypotek AB               | 7,4%  | 2029-10-26   | AAA    | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Programme      | 6,0%  | 2029-12-06   | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB     | 4,6%  | 2031-09-10   | AAA    | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Programme      | 4,2%  | 2030-12-17   | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB             | 3,8%  | 2030-10-29   | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB             | 3,7%  | 2029-09-27   | AAA    | Bank/finans |
| Stadshypotek AB                 | 3,5%  | 2028-06-20   | AAA    | Bank/finans |
| Skandiabanken Aktiebolag (publ) | 3,5%  | 2030-05-08   | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB     | 3,2%  | 2029-09-19   | AAA    | Bank/finans |
| Borgo AB                        | 3,2%  | 2027-06-30   | AAA    | Bank/finans |

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 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](mailto: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](mailto:william.sjöberg@captor.se)