

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Marknaderna tycks ha tröttnat på krigsoro och riskpremier har generellt komprimerat under månaden. För svensk del så har räntekurvans lutning 10 år mot 2 år gått ner ca 3 baspunkter till 0,47%. De längre räntelöptiderna handlas ca 0,1% lägre än i slutet av maj. I USA har inflationen kommit tillbaka kraftigt och marknadsräntor har stigit under månaden. Det är nu fem år sedan USA senast såg en inflationsprint i linje med Federal Reserves mål och nya räntehöjningar har tagit över framtidsförväntningarna. För svensk ekonomis del så är inflationsförväntningarna fortsatt låga, marknaden väntar sig en kärninfation under 1% i årstakt nästa vecka men den siffran är svårjämförd efter all expansiv finanspolitik.

Svensk ettårig swapränta har under månaden sjunkit med 8 baspunkter och stänger halvåret på 2,14%. Europeiskt IG-kreditindex har komprimerat med ungefär en baspunkt till 52 bp under månaden vilket är i linje med löptidsförändringen medan amerikanskt IG-kreditindex handlar flat på 51 bp.

### 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 håller låg räntexponering genom att ta en omvärd position i clearade ränteswappar i svenska kronor.

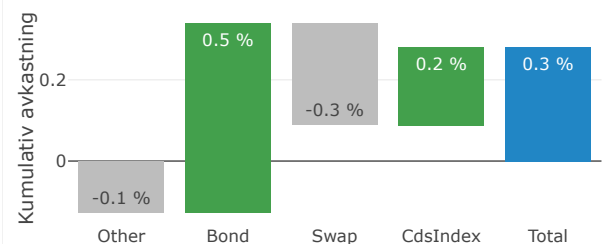
### NYCKELTAL

|                         |          |
|-------------------------|----------|
| Duration                | 0.83 år  |
| Kreditduration (CDS)    | 5.31 år  |
| Spread mot swap         | 0.90%    |
| CDS index EUR IG spread | 51.46 bp |
| CDS index USD IG spread | 50.60 bp |

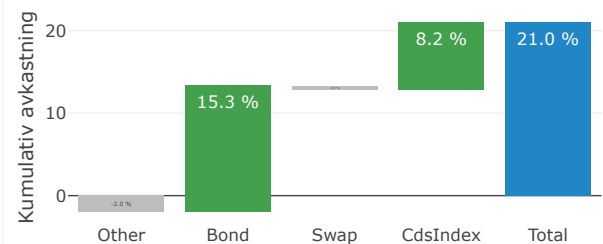
### VÄRDEUTVECKLING



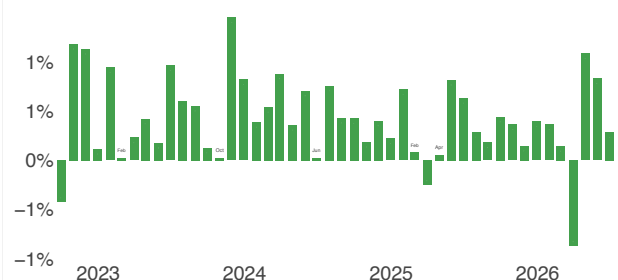
### ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



### KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



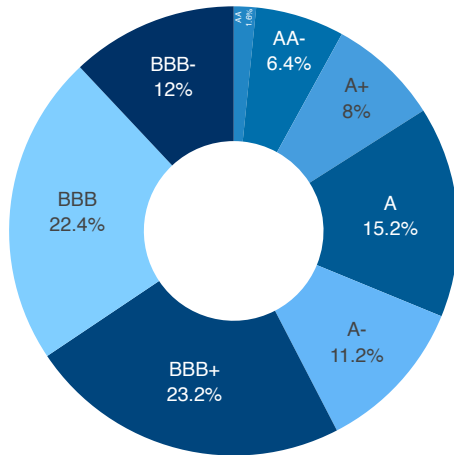
### AVKASTNING PER MÅNAD



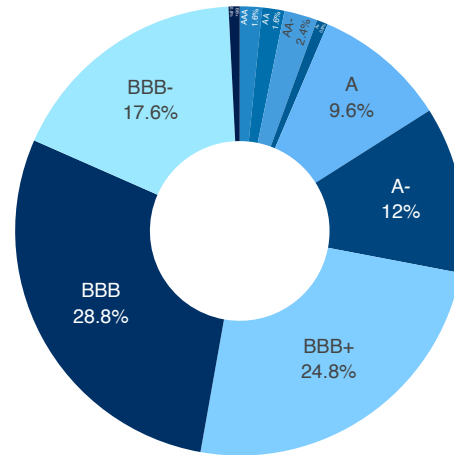
### RISKINFORMATION

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).

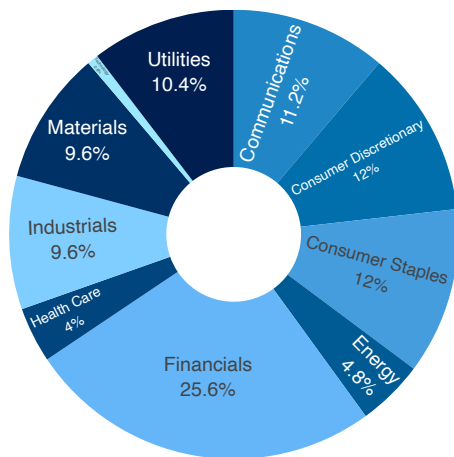
## EUROPA CDS KREDITRATING



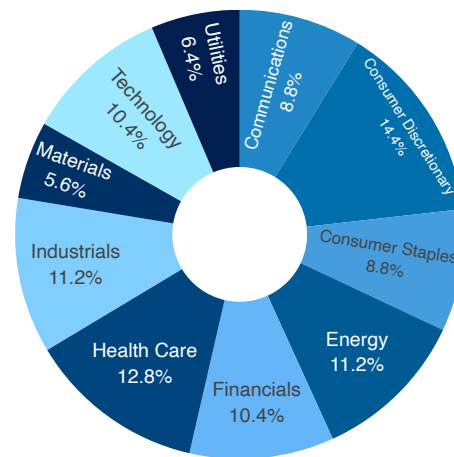
## NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



## SEKTORALLOKERING



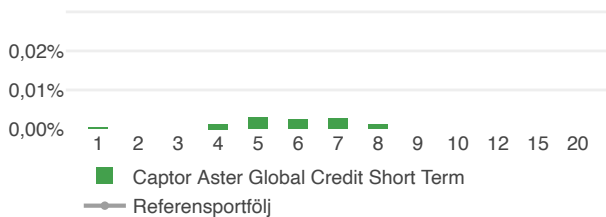
## SEKTORALLOKERING



## AVKASTNINGSTABELL

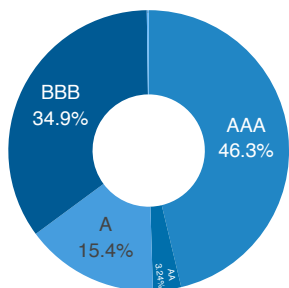
|      | Helår | Jan  | Feb  | Mar   | Apr  | Maj  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep   | Okt  | Nov  | Dec  |
|------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| 2026 | 1.8%  | 0.4% | 0.1% | -0.9% | 1.1% | 0.8% | 0.3% | 0.3% | 0.2% | 0.4%  | 0.4% | 0.1% | 0.4% |
| 2025 | 3.9%  | 0.7% | 0.1% | -0.3% | 0.1% | 0.8% | 0.6% | 0.3% | 0.2% | 0.4%  | 0.2% | 0.4% | 0.2% |
| 2024 | 5.4%  | 0.4% | 0.5% | 0.9%  | 0.4% | 0.7% | 0.0% | 0.8% | 0.4% | 0.1%  | 0.0% | 1.5% | 0.8% |
| 2023 | 6.5%  | 0.9% | 0.0% | 0.2%  | 0.4% | 0.2% | 1.0% | 0.6% | 0.6% | 0.1%  | 0.0% | 1.2% | 0.1% |
| 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      |
|----------------------------------|-------|--------|-------------|
| Stadshypotek AB                  | 11,6% | AAA    | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB                | 10,2% | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB              | 10,1% | AAA    | Bank/finans |
| Danske Hypotek AB                | 10,1% | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB      | 10,0% | AAA    | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Programme       | 9,7%  | AAA    | Bank/finans |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 4,6%  | AAA    | Bank/finans |
| Landshypotek Bank AB             | 4,5%  | AAA    | Bank/finans |
| Kingdom of Sweden                | 4,4%  | AAA    | Statlig     |
| Skandiabanken Aktiebolag (publ)  | 4,4%  | AAA    | Bank/finans |

## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

|                    | Klass B           | Klass A           | Klass C           |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAV                | 223.4754          | 361.5458          | 121.2490          |
| Datum för NAV      | 2026-06-30        | 2026-06-30        | 2026-06-30        |
| 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                   | 7,7%  | 2031-10-08   | AAA    | Bank/fin |
| Danske Hypotek AB                   | 7,6%  | 2030-12-18   | AAA    | Bank/fin |
| SEB Covered Bond Programme          | 5,6%  | 2031-12-03   | AAA    | Bank/fin |
| Länsförsäkringar Hypotek AB         | 4,4%  | 2031-09-10   | AAA    | Bank/fin |
| SEB Covered Bond Programme          | 4,1%  | 2030-12-17   | AAA    | Bank/fin |
| Swedbank Hypotek AB                 | 3,7%  | 2030-10-29   | AAA    | Bank/fin |
| Swedbank Hypotek AB                 | 3,5%  | 2029-09-27   | AAA    | Bank/fin |
| Sveriges Säkerställda Obligation... | 3,4%  | 2031-04-16   | AAA    | Bank/fin |
| Skandiabanken Aktiebolag (publ)     | 3,3%  | 2030-05-08   | AAA    | Bank/fin |
| Stadshypotek AB                     | 3,3%  | 2028-06-20   | AAA    | Bank/fin |

## 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)