

FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter en stillsam sensommar med oklart tillstånd för Hormuzsundet kom volatiliteten tillbaka i räntemarknaden förra veckan. Räntor som legat höga runt om i världen steg snabbt ytterligare några baspunkter. USA:s centralbankschef framstod inte riktigt så duvaktig som förväntat i hans tal i Jackson Hole. ECB har även de kommunicerat en tajtare policy i höst. Euroländerna, men kanske framför allt USA, har en knepig situation där en expansiv ofinansierad finanspolitik driver inflation. Till skillnad från i Sverige är både bostadsfinansiering och företagsfinansiering lång och till fast ränta vilket gör att räntevapnet biter långsammare. USA:s statsskuld steg över 40 000 miljarder dollar under månaden och upplåningstakten ökar alltmer när Trumps tullar inte levererar intäkter i närheten av de utlovade summorna. Svensk tioårig swapränta stängde månaden på 3,22%, vilket närmar sig de högsta nivåerna under inflationsoran 2022 - 2023. Trots de stigande räntorna har kreditspreadar inte gått isär under månaden. Europeiskt investment grade index handlar på 51 baspunkter och amerikanskt på 50 baspunkter. Båda indexen har komprimerat nära 3 baspunkter under 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.

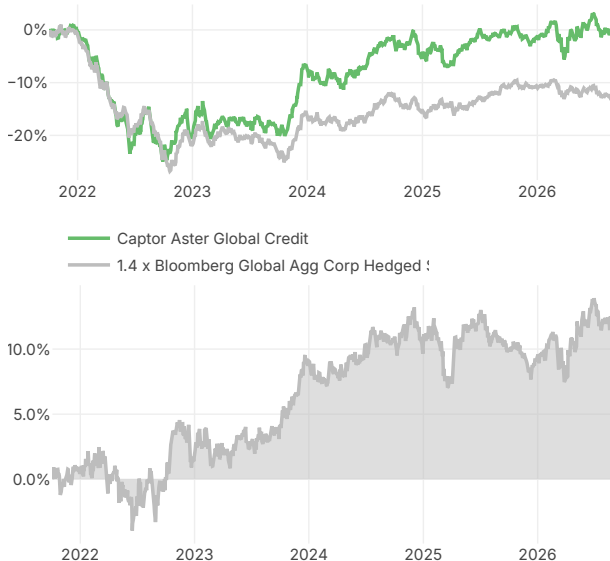
I fondens positionstagande har exponering eliminerats mot bolag som inte uppfyller de hållbarhetskrav som Captor har definierat. Fonden är Artikel 8 enligt Disclosureförordningen.

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

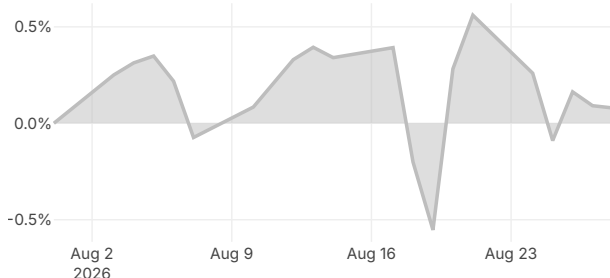
NYCKELTAL

Duration	11.20 år
Kreditduration (CDS)	10.20 år
Spread mot swap	0.84%
CDS index EUR IG spread	51.07 bp
CDS index USD IG spread	50.13 bp

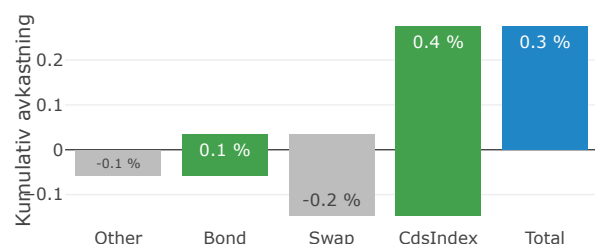
VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



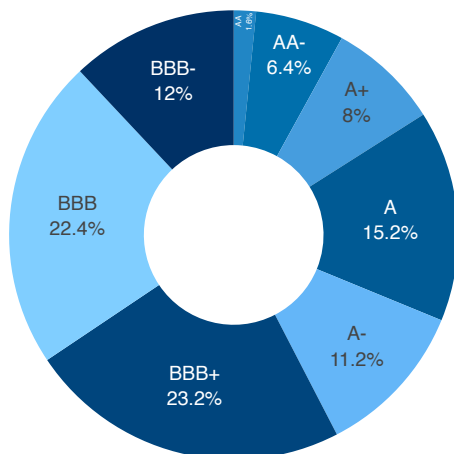
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



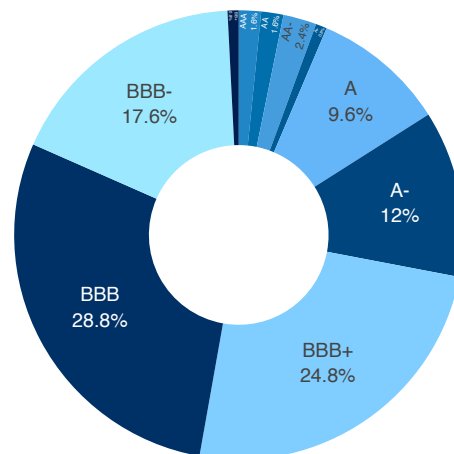
RISKINFORMATION

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.

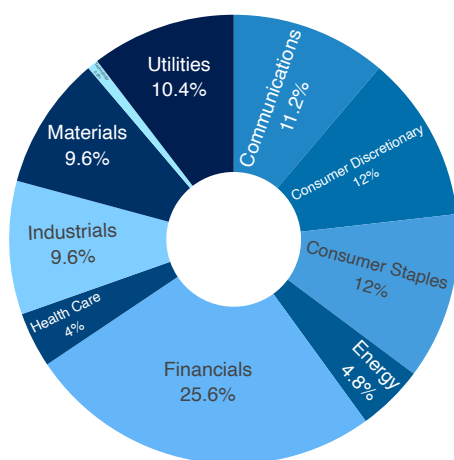
EUROPA CDS KREDITRATING



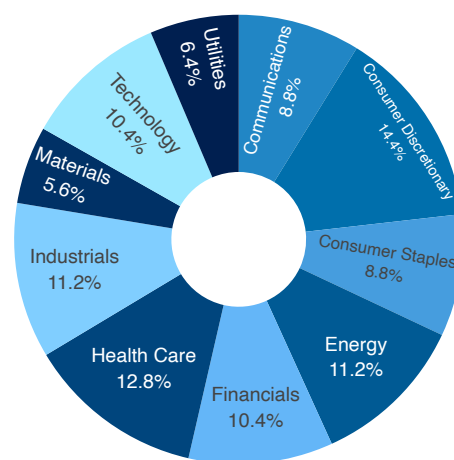
NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



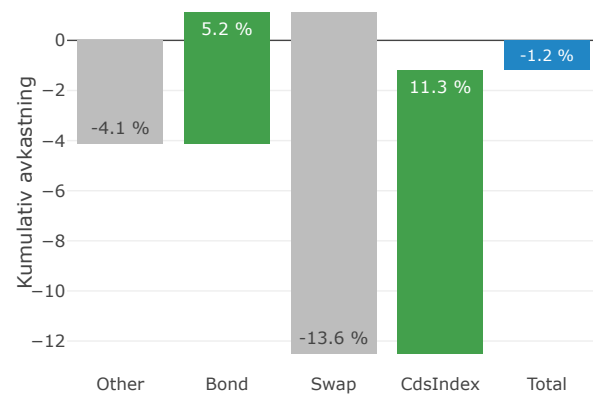
SEKTORALLOKERING



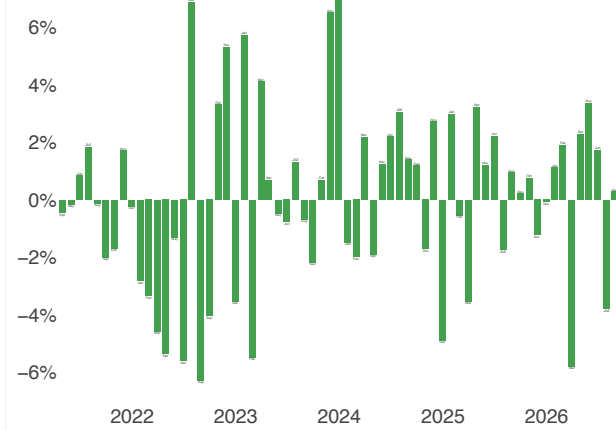
SEKTORALLOKERING



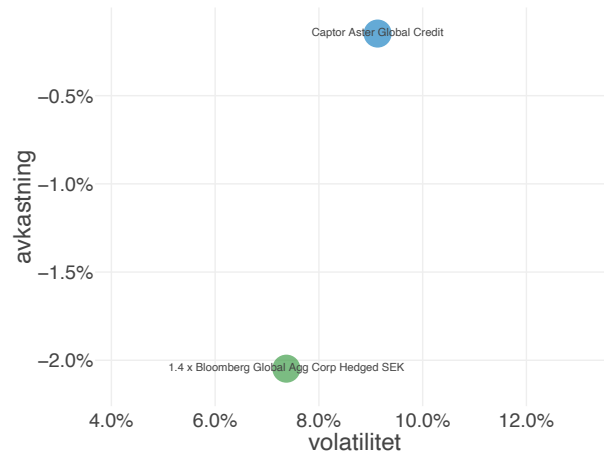
KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



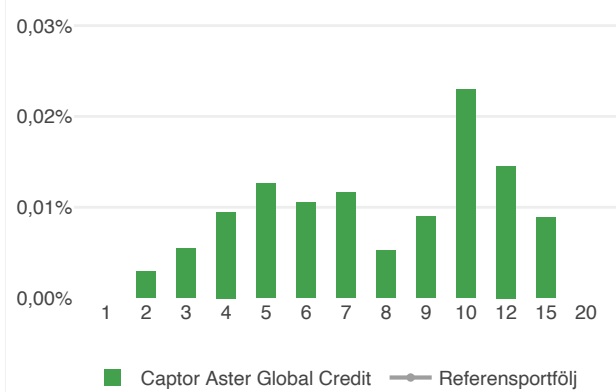
AVKASTNING PER MÅNAD



AVKASTNING VS VOLATILITET

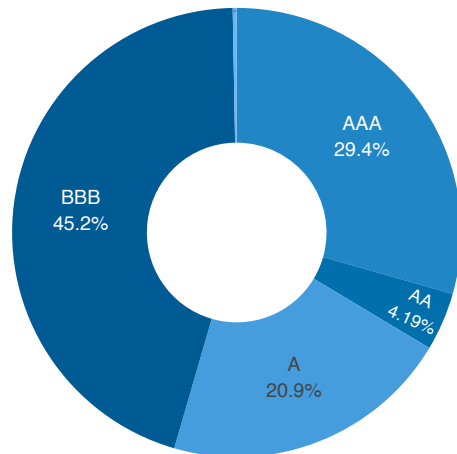


RÄNTERISK



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	0.7%	1.1%	1.9%	-5.8%	2.3%	3.4%	1.7%	-3.8%	0.3%				
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	12,8%	2031-09-10	AAA	Bank/finansiell
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	7,5%	2031-04-16	AAA	Bank/finansiell
Kingdom of Sweden	5,0%	2033-11-11	AAA	Statlig
SEB Covered Bond Programme	4,8%	2029-12-06	AAA	Bank/finansiell
SEB Covered Bond Programme	4,8%	2030-12-17	AAA	Bank/finansiell
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,6%	2028-09-29	AAA	Bank/finansiell
Nykredit Realkredit A/S	3,4%	2029-10-01	AAA	Bank/finansiell
Nordea Hypotek AB	3,4%	2029-10-08	AAA	Bank/finansiell
DNB Boligkredit AS	2,7%	2029-01-18	AAA	Bank/finansiell
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	2,7%	2029-05-15	AAA	Bank/finansiell

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	14,8%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	10,5%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	9,7%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	9,4%	AAA	Statlig
Nordea Hypotek AB	8,8%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	7,5%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,2%	AAA	Bank/finans
Sparebank 1 Boligkreditt AS	4,1%	AAA	Bank/finans
Nykredit Realkredit A/S	4,0%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	293.9840	197.2509	99.2052
Datum för NAV	2026-08-28	2026-08-28	2026-08-28
Utdelande	Nej	Ja	Nej
Kortnamn Bloomberg	CASTERA SS Equity	CASTERB SS Equity	CASTERC SS Equity
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 välenummerade 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

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.karlgren@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