

FÖRVALTARKOMMENTAR

Irakonflikten blossade upp på nytt under månaden vilket vände trenden av nedåtgående räntor och riskpremier. Brentoljan var under en kort tid över 100 dollar fatet men föll tillbaka i slutet av månaden då spänningarna lättade något. Statistik under månaden har generellt varit enligt förväntningar förutom amerikansk KPI som visade på en större månadsnedgång än förväntat som också var den största sedan 2020. De stora centralbankerna har lämnat räntan oförändrad men där Fed under mötet i slutet av månaden skickade duvaktiga signaler vilket sänkte korträntor men höjde långräntor vilket medförde en rejäl brantning av räntekurvan.

I Sverige har det samtidigt inte skett någon minskning av korträntor utan till stor del en parallellförflyttning av kurvan men där fyraårig swapränta har rört sig mest. Svensk fyraårig swapränta har under månaden ökat med 41 baspunkter till 2,82%. Europeiskt HY-kreditindex har ökat med ungefär 18 baspunkter till 262 bp under månaden medan amerikanskt HY-kreditindex har ökat med 14 baspunkter till 316 bp.

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.

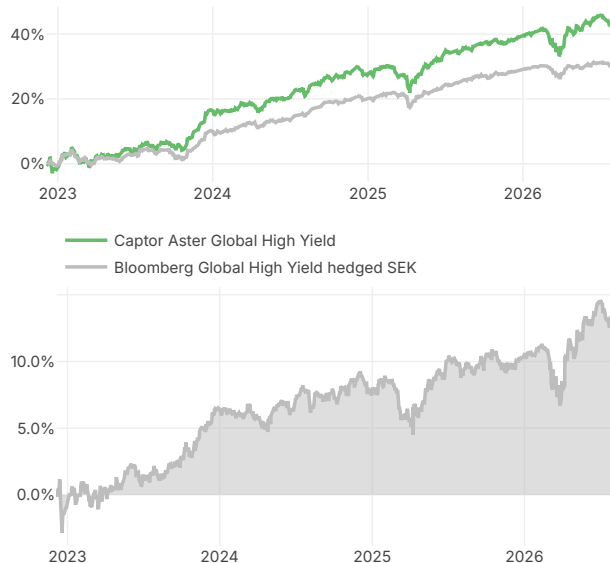
Alternativt till exponering via CDS-kontrakt har fonden även lov att investera i direkt i företagsobligationer med motsvarande rating. När fonden tar sin exponering till företagskredit via CDS-kontrakt så placeras kapitalet samtidigt i obligationer i svenska kronor med AAA-rating, främst svenska säkerställda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

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

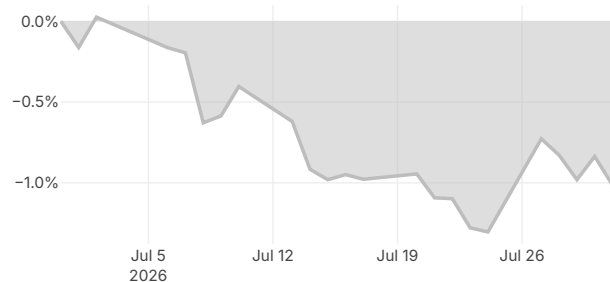
NYCKELTAL

Duration	3.90 år
Kreditduration (CDS)	4.97 år
Spread mot swap	3.23%
CDS index EUR HY spread	262.02 bp
CDS index USD HY spread	315.94 bp

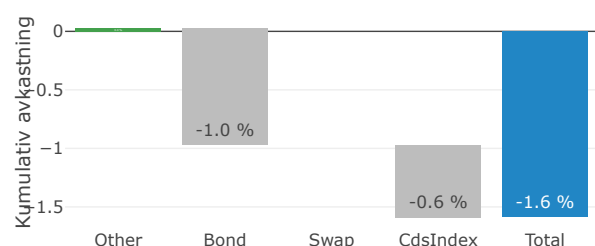
VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



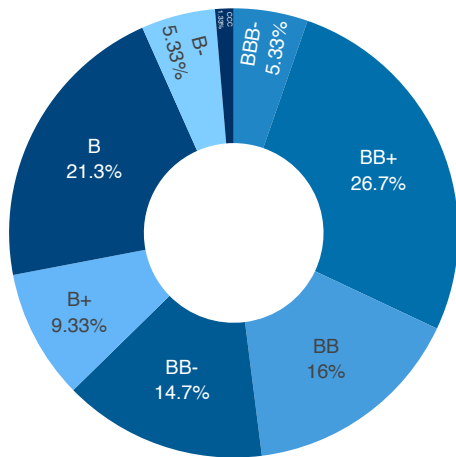
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



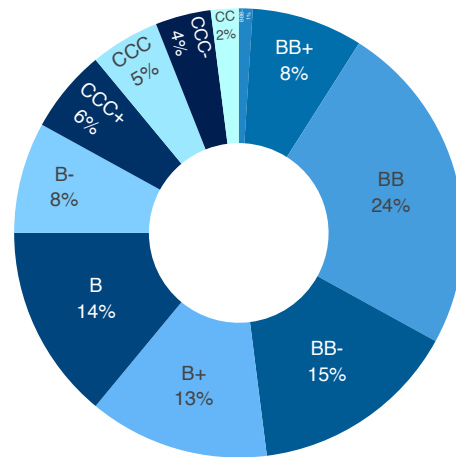
RISKINFORMATION

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.

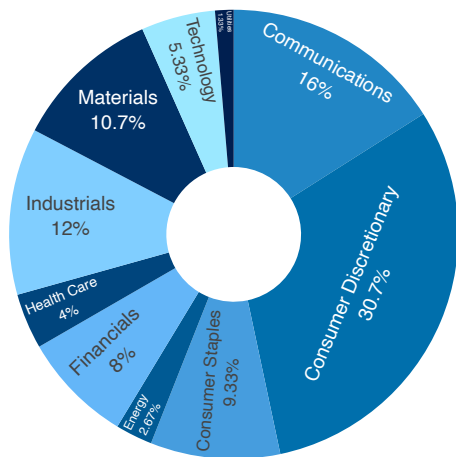
EUROPA CDS KREDITRATING



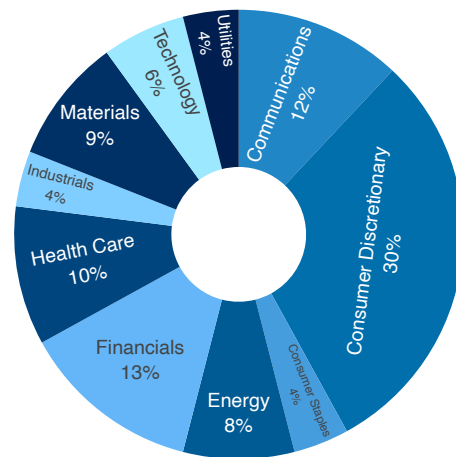
NORDAMERIKA CDS KREDITRATING



SEKTORALLOKERING



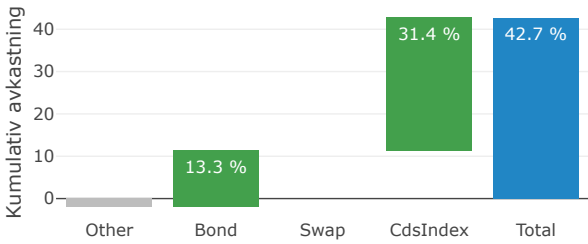
SEKTORALLOKERING



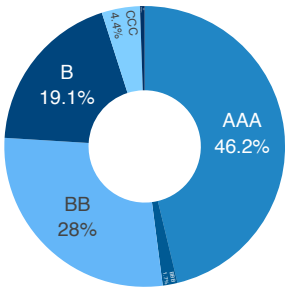
AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	2.8%	0.9%	-0.0%	-4.3%	3.9%	2.9%	1.2%	-1.6%					
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
Stadshypotek AB	12,0%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	11,9%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	11,9%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	11,6%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	11,4%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	10,7%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	10,3%	AAA	Statlig
Sveriges Säkertställda Obligationer AB	4,1%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	3,9%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	2,7%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass A	Klass C
NAV	427.5925	143.4499
Datum för NAV	2026-07-31	2026-07-31
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
Stadshypotek AB	10,5%	2030-12-02	AAA	Bank/finan
SEB Covered Bond Programme	8,7%	2030-12-17	AAA	Bank/finan
Danske Hypotek AB	6,6%	2030-12-18	AAA	Bank/finan
Länsförsäkringar Hypotek AB	6,5%	2030-09-30	AAA	Bank/finan
Swedbank Hypotek AB	6,4%	2031-08-27	AAA	Bank/finan
Nordea Hypotek AB	6,2%	2030-11-26	AAA	Bank/finan
Sveriges Säkertställda Obligationer...	4,1%	2031-04-16	AAA	Bank/finan
Kingdom of Sweden	4,1%	2028-05-12	AAA	Statlig
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,5%	2031-09-10	AAA	Bank/finan
Danske Hypotek AB	3,4%	2031-12-17	AAA	Bank/finan

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 välenommerade 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.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