

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 kärninflation under 1% i årstakt nästa vecka men den siffran är svårjämförd efter all expansiv finanspolitik.

Svensk fyraårig swapränta har under månaden sjunkit med 11 baspunkter och stänger halvåret på 2,42%. 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. Europeiskt HY-kreditindex har komprimerat med ungefär 16 baspunkter till 244 bp under månaden medan amerikanskt HY-kreditindex handlar flat på 302 bp.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Fonden har som mål att investera i global företagskredit med kreditrating Investment Grade och High Yield. Investment Grade skall minst vara 50%. Fonden söker att ta positioner i endast mycket likvida instrument. Kreditexponering uppnås därför huvudsakligen via indexbaserade centralt clearade Credit Default Swaps (CDS). 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 Disclosureförfordningen.

NYCKELTAL

Duration	3.64 år
Kreditduration (CDS)	5.43 år
Spread mot swap	1.56%
CDS index EUR IG spread	51.46 bp
CDS index USD IG spread	50.60 bp
CDS index EUR HY spread	243.58 bp
CDS index USD HY spread	302.01 bp

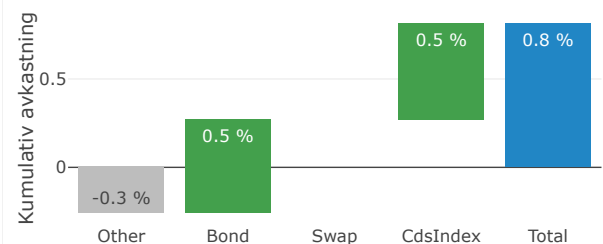
RISKINFORMATION

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. Faktblad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

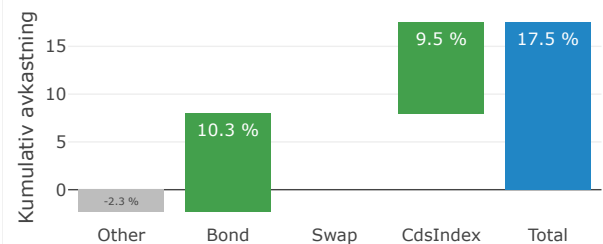
VÄRDEUTVECKLING



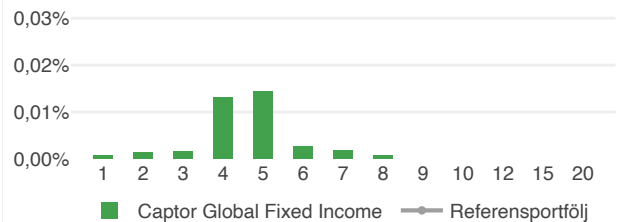
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



RÄNTERISK

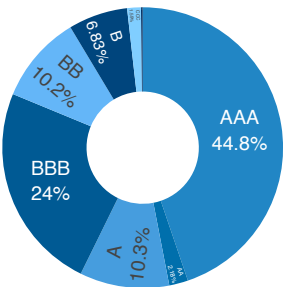


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	2.8%	0.7%	0.4%	-3.3%	2.2%	2.0%	0.8%						
2025	6.1%	1.5%	-0.1%	-1.6%	1.0%	1.6%	1.5%	-0.1%	0.5%	0.6%	0.5%	-0.1%	0.6%
2024	5.1%	-0.4%	-0.4%	1.3%	-0.7%	1.1%	0.6%	2.1%	1.0%	1.0%	-0.5%	1.3%	-1.3%
2023	2.5%												2.5%

KREDITRATING



STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
DANBNK 3 12/18/30	14,1%	SEK	Bank/finans
NDAFH 3 11/26/30	12,5%	SEK	Bank/finans
LFBANK 3 1/2 09/10/31	10,9%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/17/30	10,9%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 12/02/30	8,5%	SEK	Bank/finans
SBAB 3 04/16/31	4,4%	SEK	Bank/finans
LFBANK 3 09/23/32	4,2%	SEK	Bank/finans
SGB 0 3/4 05/12/28	3,9%	SEK	Statlig
DNBNO Float 08/26/30	3,8%	SEK	Bank/finans
SPABOL Float 10/28/30	3,1%	SEK	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

NAV	Klass A
Datum för NAV	234.9940
Utdelande	2026-06-30
Kortnamn Bloomberg	Nej
ISIN	CGLOFIA SS Equity
Handel	SE0020999670
Bryttid	Dagligen
SFDR	14:00
Minsta investering	Artikel 8
Förvaltningsavgift	100
Valuta	0,6%
Fondtyp	SEK
Valutasäkrad	UCITS
	Ja

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	15,1%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	14,1%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	12,8%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	12,5%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	10,9%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	6,9%	AAA	Statlig
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,4%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,8%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	3,8%	AAA	Bank/finans
Sparebank 1 Boligkredditt AS	3,1%	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 aktiv ränteförvaltning skapa en långsiktigt hög avkastning.

HUR MAN INVESTERAR I FONDEN

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via 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 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