

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%. IG-spreadar har gått isär under månaden, europeiskt kreditindex har gått isär med 3 baspunkter till 54 baspunkter och amerikanskt också med 3 baspunkter till 53 baspunkter. 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 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 Disclosureförordningen.

NYCKELTAL

Duration	3.57 år
Kreditduration (CDS)	5.17 år
Spread mot swap	1.60%
CDS index EUR IG spread	53.92 bp
CDS index USD IG spread	53.37 bp
CDS index EUR HY spread	262.02 bp
CDS index USD HY spread	315.94 bp

RISKINFORMATION

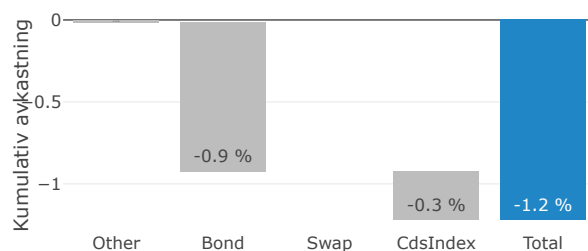
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

VÄRDEUTVECKLING

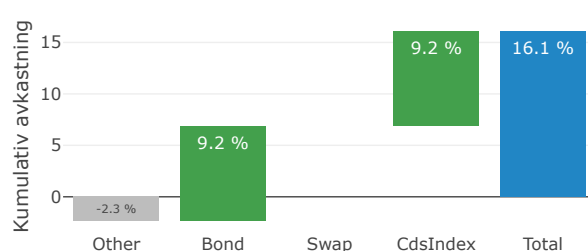


— Captor Global Fixed Income

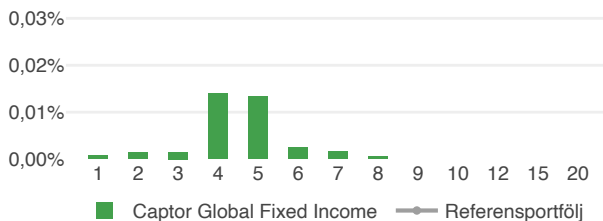
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



RÄNTERISK

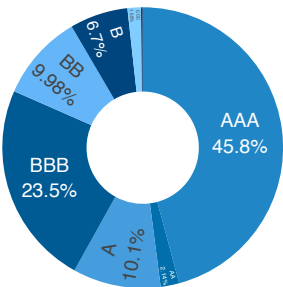


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1,6%	0,7%	0,4%	-3,3%	2,2%	2,0%	0,8%	-1,2%					
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	13,7%	SEK	Bank/finans
NDAFH 3 11/26/30	12,2%	SEK	Bank/finans
LFBANK 3 1/2 09/10/31	10,6%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/17/30	10,6%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 12/02/30	8,2%	SEK	Bank/finans
SBAB 3 04/16/31	4,3%	SEK	Bank/finans
LFBANK 3 09/23/32	4,0%	SEK	Bank/finans
SGB 0 3/4 05/12/28	3,9%	SEK	Statlig
DNBNO Float 08/26/30	3,7%	SEK	Bank/finans
SPABOL Float 10/28/30	3,1%	SEK	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

NAV
Datum för NAV
Utdelande
Kortnamn Bloomberg
ISIN
Handel
Bryttid
SFDR
Minsta investering
Förvaltningsavgift
Valuta
Fondtyp
Valutasäkrad

Klass A
232.1184
2026-07-31
Nej
CGLOFIA SS Equity
SE0020999670
Dagligen
14:00
Artikel 8
100
0,6%
SEK
UCITS
Ja

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	14,6%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	13,7%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	12,5%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	12,2%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	10,6%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	6,8%	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	6,2%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkertställda Obligationer AB	4,3%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	3,7%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	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 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

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