



PERENNE SHORT TERM BOND

MÅNADSRAPPORT – JANUARI 2026

FÖRVALTARKOMMENTAR

Turbulent inledning på året med räntor nere framför allt i humpen vid fyra år. Svensk kurva har brantat något med tio-två-lutning nu på 78 baspunkter. Trump har nominerat Kevin Warsh till ny chef för Federal Reserve. Warsh har tidigare gjort sig känd som räntehök, men har samtidigt starka band till Trump-administrationen. Marknadsreaktionen var ändå inledningsvis dollarpositiv med stigande räntor och en rejäl smäll för guld- och silverpriser. Globalt har räntan på ultralånga statsobligationer fortsatt upp för de mest skuldsatta västländerna. Kronan har fortsatt stärkas under januari och handlade vid månadsskiftet runt 8,85 mot dollarn och 10,55 mot euron. Kronförstärkningen bör vara inflationshämmande men ytterligare räntesänkning från Riksbanken känns osannolikt. En lägre inflation kan ge reallöneökningar vilket möjligen skulle kunna ge hushållen optimism och köplust tillbaka. Svensk ettårswapränta sjönk 2 baspunkter till 2,00% under månaden.

Ettåriga svenska ostadsobligationer har vid månadsskiftet en räntabilitet på 2,03%.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

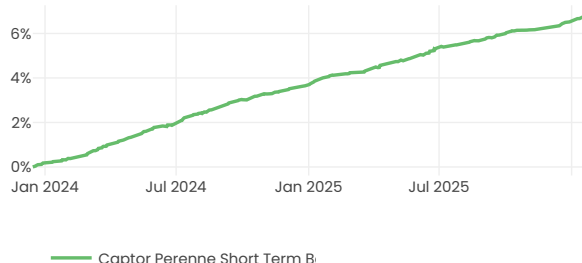
Captor Perenne Short Term Bond är en korträntefond. Fondens målsättning är att ge investeraren en kort placering i svenska räntemarknaden med mycket låg kreditrisk. Fonden investerar kapitalet i säkerställda bostadsobligationer och obligationer och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Fonden kan även placera medel via omvända repor med högt kreditvärdig motpart. Fondens ränteduration ska ej överstiga ett år.

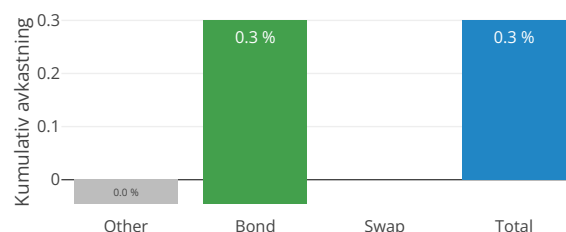
NYCKELTAL

Duration	0.84 år
Kreditduration	2.53 år
Spread mot swap	0.34%

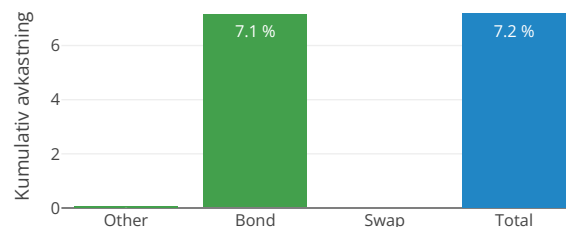
VÄRDEUTVECKLING



ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



KUMULATIV RESULTATTRIBUTION



RÄNTERISK

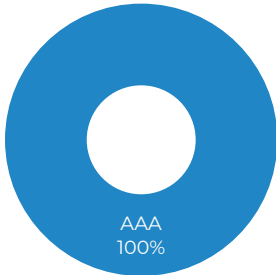


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	0.3%	0.3%											
2025	2.8%	0.4%	0.1%	0.2%	0.3%	0.2%	0.4%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%
2024	3.5%	0.2%	0.3%	0.4%	0.3%	0.4%	0.2%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
2023	0.2%												

KREDITRATING



STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
NDAFH 1 06/16/27	7,8%	SEK	Bank/finans
DANBNK 3 1/2 12/15/27	7,6%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/06/27	7,0%	SEK	Bank/finans
DNBNO Float 08/26/30	4,5%	SEK	Bank/finans
LANHYP Float 03/14/30	3,8%	SEK	Bank/finans
RDKRE Float 10/01/29	3,8%	SEK	Bank/finans
LANHYP Float 06/14/30	3,8%	SEK	Bank/finans
SKANBK Float 10/08/30	3,6%	SEK	Bank/finans
SHBASS Float 08/02/27	3,5%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 12/01/27	3,0%	SEK	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass B	Klass A	Klass C
NAV	334.2054	213.7693	106.8563
Datum för NAV	2026-01-30	2026-01-30	2026-01-30
Utdelande	Nej	Nej	Nej
Kortnamn	CPERSTB SS Equity	CPERSTA SS Equity	CPERSTC SS Equity
Bloomberg			
ISIN	SE0020552610	SE0020552602	SE0020552628
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	10	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,2%	0,2%	0,1%
Valuta	USD	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja	Ja

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	12,7%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	12,1%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	10,4%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	9,3%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	9,3%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	9,2%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	5,9%	AAA	Bank/finans
Realkredit Danmark A/S	5,3%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,6%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,3%	AAA	Bank/finans

VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Fonden passar investerare som söker en ränteplacering i svenska kronor med låg risk. Ambitionen är att med en portfölj av likvida obligationer med låg ränte- och låg kreditrisk skapa 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

En position i fonden utgör ränterisk och kreditrisk. Riskerna är relativt begränsade eftersom fonden företrädesvis investerar i stat- och kommunobligationer eller säkerställda bostadsobligationer med kort löptid.

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



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