

FÖRVALTARKOMMENTAR

Schrödingers sund är fortfarande varken öppet eller stängt, men på något vis verkar marknaden ha valt att blunda för vad som fortfarande skulle kunna utvecklas till en riktig energikris. Inte ens den svårflörtade räntemarknaden orkade i längden utan följde till slut det positiva aktie- och kreditsentimentet. Under sista tredjedelen av månaden prisades en hel räntehöjning bort ur den svenska räntekurvan. Med tanke på den låga, i och för sig matmomsdrivna, svenska inflationen är det kanske inte konstigt att ett ordentligt gap börjar öppna sig mot Euro-räntorna. ECB-företrädare har också kommunicerat mer hökaktigt än vad den svenska Riksbanken har gjort. Vårt relativa gasberoende gynnar oss i inflationstermer nu, men vi kommer antagligen börja importera europeisk inflation om konflikten drar ut på tiden. Flygbranschen hävdar att bränslekrisen snarare kommer dyka upp i höst än under sommaren. Även om den akuta krisen i den finansiella råvaruhandeln kanske blåst över så finns den fysiska råvaran där bakom och det är nu tre månader sedan trafiken genom Hormuzsundet senast flöt på som vanligt. Svensk ettårig swapränta gick under månaden ner 26 baspunkter till 2,21%. Ettåriga svenska bostadsobligationer har en räntabilitet på ca 2,25% på ett års sikt.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

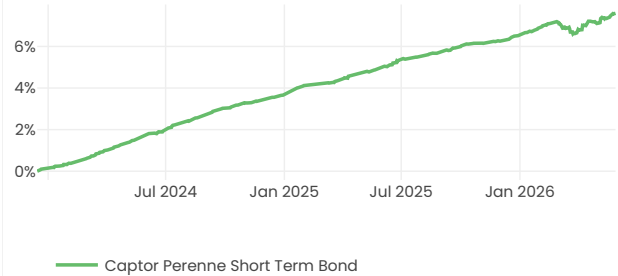
Captor Perenne Short Term Bond är en korträntefond. Fondens målsättning är att ge investeraren en kort placering i svenska räntemarknaden med mycket låg kreditrisk. Fonden investerar kapitalet i säkerställda bostadsobligationer och obligationer och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade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

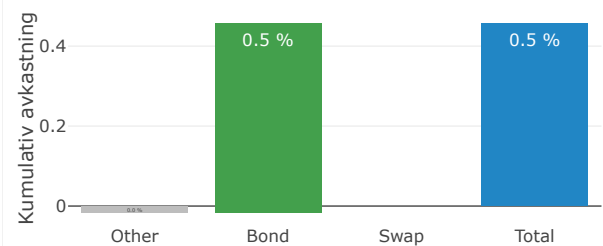
NYCKELTAL

Duration	0.82 år
Kreditduration	2.60 år
Spread mot swap	0.33%

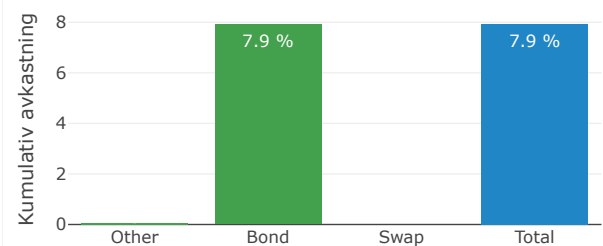
VÄRDEUTVECKLING



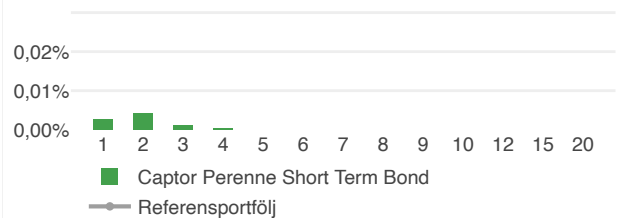
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



RÄNTERISK



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

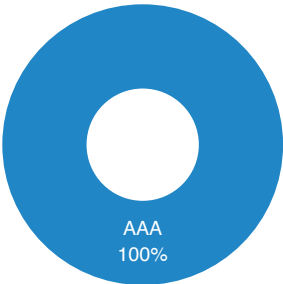
RISKINFORMATION

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.

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1.0%	0.3%	0.3%	-0.5%	0.4%	0.5%							
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

Navn	Andel	Valuta	Sektor
DNBNO Float 08/26/30	6,0%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/06/27	5,8%	SEK	Bank/finans
NDASS 3 1/2 09/20/28	5,7%	SEK	Bank/finans
LANHYP Float 03/14/30	5,0%	SEK	Bank/finans
LANHYP Float 06/14/30	5,0%	SEK	Bank/finans
RDKRE Float 10/01/29	5,0%	SEK	Bank/finans
DANBNK 3 1/2 12/15/27	4,8%	SEK	Bank/finans
SKANBK Float 10/08/30	4,8%	SEK	Bank/finans
SBAB 3 1/2 06/14/28	4,7%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 12/01/27	4,0%	SEK	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass B	Klass A	Klass C
NAV	338.1823	215.1896	107.6014
Datum för NAV	2026-05-29	2026-05-29	2026-05-29
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
Nordea Hypotek AB	12,0%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	11,1%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	9,3%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	8,4%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	8,2%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	7,9%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	6,0%	AAA	Bank/finans
Realkredit Danmark A/S	5,0%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,7%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skåne AB	4,7%	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.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