



CAPTOR

## GLOBAL FIXED INCOME

MÅNADSRAPPORT – SEPTEMBER 2025



## FÖRVALTARKOMMENTAR

Ut med inflation och in med arbetsmarknad. Federal Reserve sänkte räntan efter svagare arbetsmarknadssiffror än väntat. Det dubbla uppdraget att hålla koll på inflation och samtidigt att se till att arbetslösheten inte skenar ger en stor frihet till FEDs direktion. Trots att inflationstakten är fortsatt hög, och kanske till och med på väg uppåt bedöms en sänkning vara rätt nu för att stödja arbetsmarknaden. Den amerikanska statistiken är dock notoriskt osäker och siffror som kommit in under slutet på månaden har pekat på fortsatt stark arbetsmarknad. FED var också tydliga med att de ville se mer tydliga siffror innan de kan fortsätta sänka räntan. Även den Svenska Riksbanken har hoppat på tåget att stimulanssänka ränta, lite oklart huruvida det ligger i deras uppdrag, men vem i det här landet klagar egentligen när räntor sänks? Den starka statistiken i slutet av månaden har, i kombination med kraschade budgettaksförhanslingar i USA, drivit upp längre räntor. Svensk fyraårig swapränta har under månaden stigit 8 baspunkter till 2,26%.

Det har varit en fortsatt positiv utveckling för kreditmarknaden under månaden. Indexena rullade in i nya serier där några bolag skiftades och löptiden förlängdes med 6 månader. Justerat för rullen så gick spreaden för europeiskt investment grade index ihop cirka 5 baspunkter medan motsvarande amerikanskt index gick ihop cirka 3 baspunkter. High yield index i Europa gick ihop cirka 25 baspunkter.

## 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 Disclosureförförordningen.

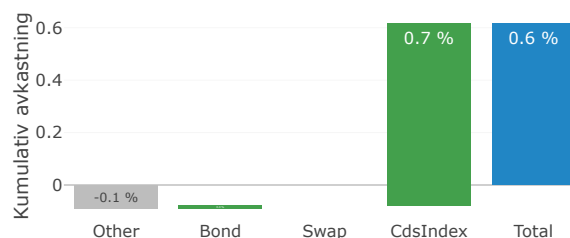
## NYCKELTAL

|                      |         |                         |           |
|----------------------|---------|-------------------------|-----------|
| Duration             | 3.65 år | CDS index EUR IG spread | 56.18 bp  |
| Kreditduration (CDS) | 5.59 år | CDS index USD IG spread | 52.28 bp  |
|                      |         | CDS index EUR HY spread | 263.23 bp |

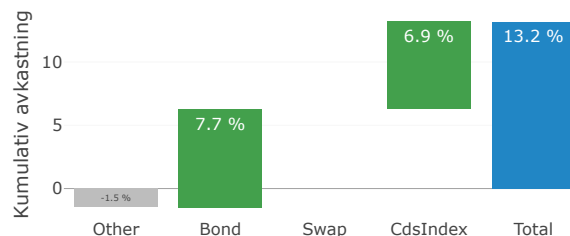
## VÄRDEUTVECKLING



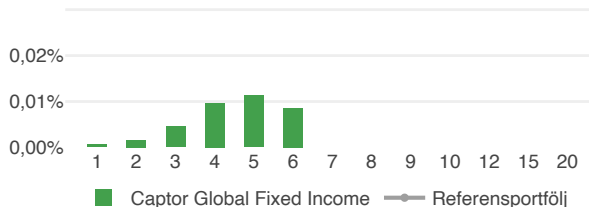
## ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



## KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



## RÄNTERISK



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

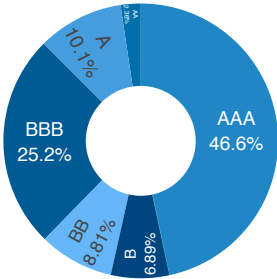
## RISKINFORMATION

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](http://www.captor.se/fonder).

AVKASTNINGSTABELL

|      | Helår | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | Maj  | Jun  | Jul   | Aug  | Sep  | Okt   | Nov  | Dec   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|------|-------|------|-------|
| 2025 | 5.1%  | 1.5%  | -0.1% | -1.6% | 1.0%  | 1.6% | 1.5% | -0.1% | 0.5% | 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      |
|-----------------------|-------|--------|-------------|
| LFBANK 3 1/2 09/10/31 | 14,8% | SEK    | Bank/finans |
| SHBASS 2 1/2 02/01/30 | 9,6%  | SEK    | Bank/finans |
| SEB 3 12/17/30        | 9,0%  | SEK    | Bank/finans |
| SEB 3 12/06/29        | 7,7%  | SEK    | Bank/finans |
| NDAFH 3 11/26/30      | 6,3%  | SEK    | Bank/finans |
| NDAFH 3 1/2 10/26/29  | 5,6%  | SEK    | Bank/finans |
| SGB 0 3/4 05/12/28    | 5,5%  | SEK    | Statlig     |
| DNBNO Float 08/26/30  | 5,2%  | SEK    | Bank/finans |
| SHBASS 2.79 05/23/30  | 3,5%  | SEK    | Bank/finans |
| SBAB 3 1/2 06/14/28   | 3,2%  | SEK    | Bank/finans |

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
|                    | Klass A           |
| NAV                | 226.3391          |
| Datum för NAV      | 2025-09-30        |
| Utdelande          | Nej               |
| Kortnamn Bloomberg | CGLOFIA SS Equity |
| ISIN               | SE0020999670      |
| Handel             | Dagligen          |
| Bryttid            | 14:00             |
| SFDR               | Artikel 8         |
| Minsta investering | 100               |
| Förvaltningsavgift | 0,6%              |
| Valuta             | SEK               |
| Fondtyp            | UCITS             |
| Valutasäkrad       | Ja                |

STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent                              | Andel | Rating | Sektor      |
|---------------------------------------|-------|--------|-------------|
| Stadshypotek AB                       | 18,4% | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB           | 17,1% | AAA    | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Programme            | 16,6% | AAA    | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB                     | 15,3% | AAA    | Bank/finans |
| DNB Boligkredit AS                    | 7,4%  | AAA    | Bank/finans |
| Kingdom of Sweden                     | 5,5%  | AAA    | Statlig     |
| Danske Hypotek AB                     | 3,6%  | AAA    | Bank/finans |
| Sveriges Säkerställda Obligationer AB | 3,6%  | AAA    | Bank/finans |
| Nykredit Realkredit A/S               | 2,8%  | AAA    | Bank/finans |
| Landshypotek Bank AB                  | 2,2%  | 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 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

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](mailto: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](mailto:william.sjoberg@captor.se)