



CAPTOR

GLOBAL FIXED INCOME

MÅNADSRAPPORT – OKTOBER 2025



FÖRVALTARKOMMENTAR

Marknaden har inte påverkats av nedstängningen av den amerikanska statsapparaten, utan i stället har oktober varit en månad med fortsatt god riskaptit. Aktie- och kreditmarknad har levererat stigande kurser och lägre spreadar. Nya sanktioner av ryska oljeföretag gav kortvarigt högre oljepriser men dessa föll snabbt tillbaka till tidigare låga nivåer. Råvarumarknaden ger i övrigt spretiga konjunkturssignaler, många metaller handlar på högsta pris någonsin, men frågan är om det är bättre konjunktur eller bara ytterligare en marknad att pumpa in pengar i. Tremånaders Stibor har hela månaden handlat högt över reporäntan. Svensk räntekurva har flackat under månaden. Fyraårsswappen har gått upp en baspunkt till 2,27%.

Under mitten av månaden gick kreditspreadar isär 3–4 baspunkter för investment grade och 20–25 baspunkter för high yield men kom tillbaka och avslutade månaden i princip oförändrade. Europeiska index fortsätter att gå starkare där spreaden för båda index gick ihop 3 baspunkter under månaden. Spreaden för amerikanskt investment grade gick ihop 1 baspunkt medan high yield index var oförändrat.

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.

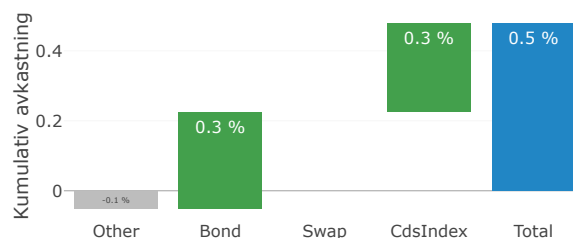
NYCKELTAL

Duration	3,67 år	CDS index EUR IG spread	53.64 bp
Kreditduration (CDS)	5,59 år	CDS index USD IG spread	51.40 bp
		CDS index EUR HY spread	260.42 bp
		CDS index USD HY spread	323.25 bp

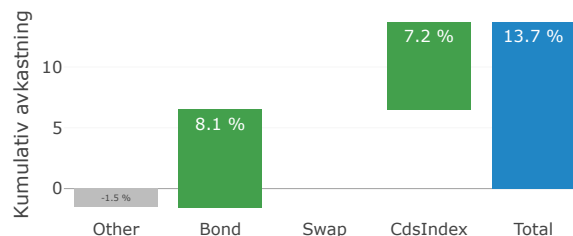
VÄRDEUTVECKLING



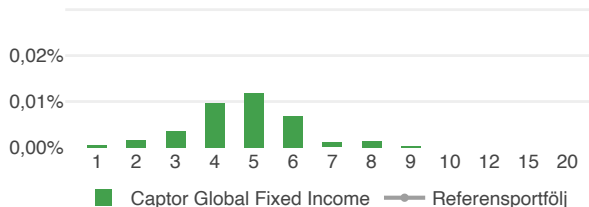
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



RÄNTERISK



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

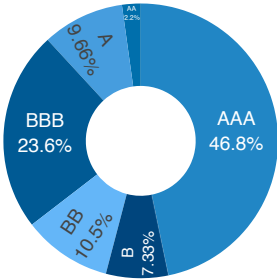
RISKINFORMATION

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.

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	5,6%	1,5%	-0,1%	-1,6%	1,0%	1,6%	1,5%	-0,1%	0,5%	0,6%	0,5%		
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	13,7%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 02/01/30	8,9%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/17/30	8,3%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/06/29	7,1%	SEK	Bank/finans
NDAFH 3 11/26/30	5,8%	SEK	Bank/finans
SGB 0 3/4 05/12/28	5,1%	SEK	Statlig
NDAFH 3 1/2 10/26/29	5,0%	SEK	Bank/finans
DNBNO Float 08/26/30	4,8%	SEK	Bank/finans
SPABOL Float 10/28/30	4,0%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2.79 05/23/30	3,3%	SEK	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

NAV	Klass A
Datum för NAV	227.4241
Utdelande	2025-10-31
Kortnamn Bloomberg	Nej
ISIN	CGLOFI 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	17,8%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	15,4%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	15,0%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	14,0%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	7,0%	AAA	Statlig
DNB Boligkredit AS	6,8%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,8%	AAA	Bank/finans
Sparebank 1 Boligkreditt AS	4,0%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,4%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	3,3%	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



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