



GLOBAL FIXED INCOME

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 fyraårig swapränta sjönk 10 baspunkter till 2,37% under månaden.

Det har varit små rörelser på kreditmarknaden under månaden bortsett från en temporär isärspreddning under mitten av månaden. Under månaden har en kredithändelse avräknats vilket har minskat spreaden för amerikanskt high yield index, spreaden för indexet kom ihop 22 baspunkter. Spreaden för europeiskt high yield index gick isär 2 baspunkter. För investment grade gick spreaden för amerikanskt index ihop 1 baspunkt medan spreaden för europeiskt index var oförändrad.

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.

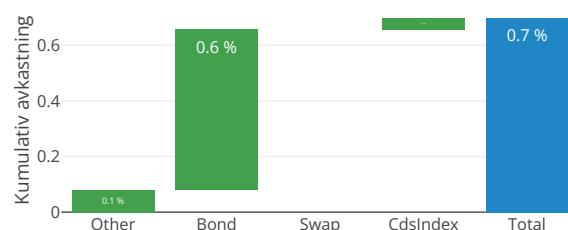
NYCKELTAL

Duration	3.75 år
Kreditduration (CDS)	5.51 år
CDS index EUR IG spread	51.08 bp
CDS index USD IG spread	49.31 bp
CDS index EUR HY spread	246.24 bp
CDS index USD HY spread	295.57 bp

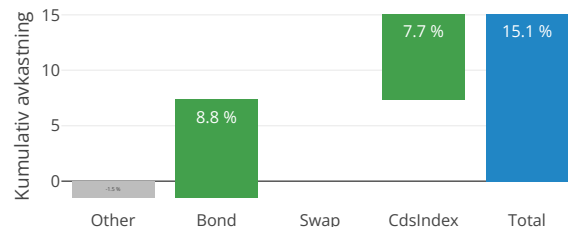
VÄRDEUTVECKLING



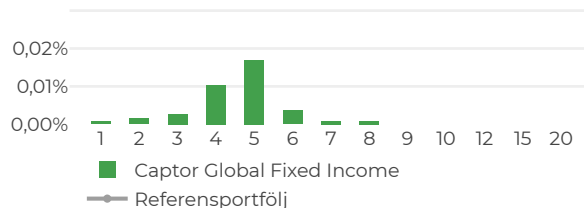
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



RÄNTERISK

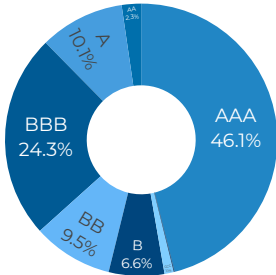


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	0.7%	0.7%											
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
NDAFH 3 11/26/30	12,9%	SEK	Bank/finans
LFBANK 3 1/2 09/10/31	11,2%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/17/30	9,6%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 02/01/30	7,1%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/06/29	5,7%	SEK	Bank/finans
DANBNK 3 12/18/30	5,6%	SEK	Bank/finans
SGB 0 3/4 05/12/28	4,1%	SEK	Statlig
DNBNO Float 08/26/30	3,9%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 12/02/30	3,6%	SEK	Bank/finans
SPABOL Float 10/28/30	3,3%	SEK	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

NAV	Klass A
Datum för NAV	230.1488
Utdelande	2026-01-30
Kortnamn Bloomberg	Nej
ISIN	CGLOFIA 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
Nordea Hypotek AB	17,5%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	15,2%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	15,0%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	14,6%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	7,0%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	5,7%	AAA	Statlig
DNB Boligkredit AS	5,6%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Sparebank 1 Boligkreditt AS	3,3%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer 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 välrenommerade svenska banker och värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert institututs 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.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