



# GLOBAL FIXED INCOME

## MÅNADSRAPPORT – FEBRUARI 2026

CAPTOR

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Kommunikation från Riksbanken om en möjlig räntesänkning och avtagande inflationstakt har givit långsamt lägre räntor i Sverige. Framåtblickande stimuleras marknaden samtidigt av sänkta bolånekrav och sänkt matmoms. Marknaden är osäker på hur allt detta spelar ut och prisar just nu in 50% sannolikhet för räntesänkning i år men samtidigt en hög sannolikhet för en snar höjning efter det. Långa forwardräntor är ner ungefär 25 baspunkter.

Efter förra årets problem på private credit-marknaden så har investerare försökt få tillbaka pengar i en rad semilikvida fonder i USA. Det här har lett till problem som vi tidigare sett i svensk kreditmarknad där en placering säljs med löfte om bättre likviditet än vad den underliggande marknaden egentligen kan bära. I USA har den här traditionellt institutionella marknaden öppnats för mindre investerare som erbjudits likviditet i sina placeringar vilket naturligtvis lett till problem då de vill utnyttja denna likviditet när de känner sig oroad över marknaden.

Svensk fyraårig swapränta har under månaden fallit 19 baspunkter till 2,18%. Månaden har varit orolig på kreditmarknaderna. Amerikanskt investment grade index handlar 6 baspunkter högre och europeiskt investment grade index 5 baspunkter högre än förra månaden. För high yield index är uppgången 35 för amerikanskt index respektive 15 baspunkter för europeiskt.

### 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 Disclosureförfordningen.

### NYCKELTAL

Duration	3.85 år
Kreditduration (CDS)	5.41 år
Spread mot swap	1.67%
CDS index EUR IG spread	55.75 bp
CDS index USD IG spread	55.66 bp
CDS index EUR HY spread	261.46 bp
CDS index USD HY spread	330.89 bp

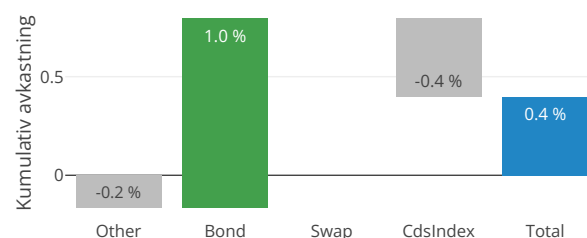
### RISKINFORMATION

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. Faktblad och informationsbroschyr finns på [www.captor.se/fonder](http://www.captor.se/fonder).

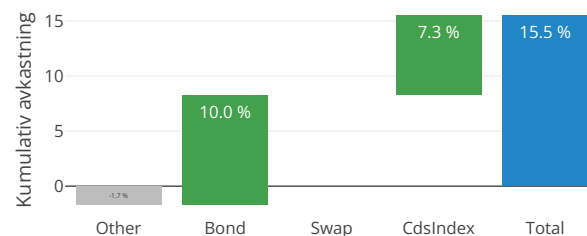
### VÄRDEUTVECKLING



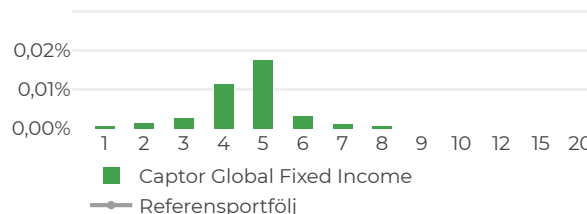
### ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



### KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



### RÄNTERISK

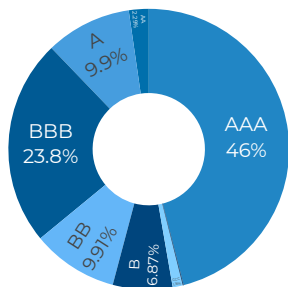


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

## AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1.1%	0.7%	0.4%										
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
DANBNK 3 12/18/30	14,4%	SEK	Bank/finans
NDAFH 3 11/26/30	11,3%	SEK	Bank/finans
LFBANK 3 1/2 09/10/31	9,8%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/17/30	8,4%	SEK	Bank/finans
SHBASS 2 1/2 02/01/30	6,2%	SEK	Bank/finans
SEB 3 12/06/29	4,9%	SEK	Bank/finans
SBAB 1 06/12/30	3,7%	SEK	Bank/finans
SGB 0 3/4 05/12/28	3,6%	SEK	Statlig
SWEDA 3 10/29/30	3,5%	SEK	Bank/finans
DNBNO Float 08/26/30	3,4%	SEK	Bank/finans

## UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

NAV  
Datum för NAV  
Utdelande  
Kortnamn Bloomberg  
ISIN  
Handel  
Bryttid  
SFDR  
Minsta investering  
Förvaltningsavgift  
Valuta  
Fondtyp  
Valutasäkrad

Klass A  
231.0595  
2026-02-27  
Nej  
CGLOFIA SS Equity  
SE0020999670  
Dagligen  
14:00  
Artikel 8  
100  
0,6%  
SEK  
UCITS  
Ja

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	15,3%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	15,0%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	14,2%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	13,3%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	13,1%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	4,9%	AAA	Statlig
Swedbank Hypotek AB	4,9%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	4,8%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,0%	AAA	Bank/finans
Sparebank 1 Boligkredit AS	2,8%	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 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)