



FÖRVALTARKOMMENTAR

Under månaden har Sveriges riksbank tydligt kommunicerat sin avsikt att höja styrräntan till 0%. Samtidigt har man sänkt räntebanan framöver vilket har lett till flackning av svensk räntekurva. SEK-kurvan är för första gången på länge flackare än EUR-kurvan och denna geometriförändring har gjort att EUR-kurvan avkastar bättre än SEK-kurvan för alla löptider just nu. Sammantaget ser kortändan i svenska kronor inte särskilt attraktiv ut. Maximal förväntad riskjusterad avkastning ligger nu runt 10-årspunkten i SEK-kurvan.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltd obligationsfond som investerar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer. Fonden väljer även in gröna obligationer om de ligger i linje med förvaltningsstrategin. Fonden använder räntederivat för att upprätthålla positioner mot svenska räntor med lång löptid. För att kompensera för den med tiden avtagande ränterisken i fonden ställer Captor Iris Bond också optioner på de underliggande räntederivaten i syfte att löpande förlänga ränterisken så effektivt som möjligt.

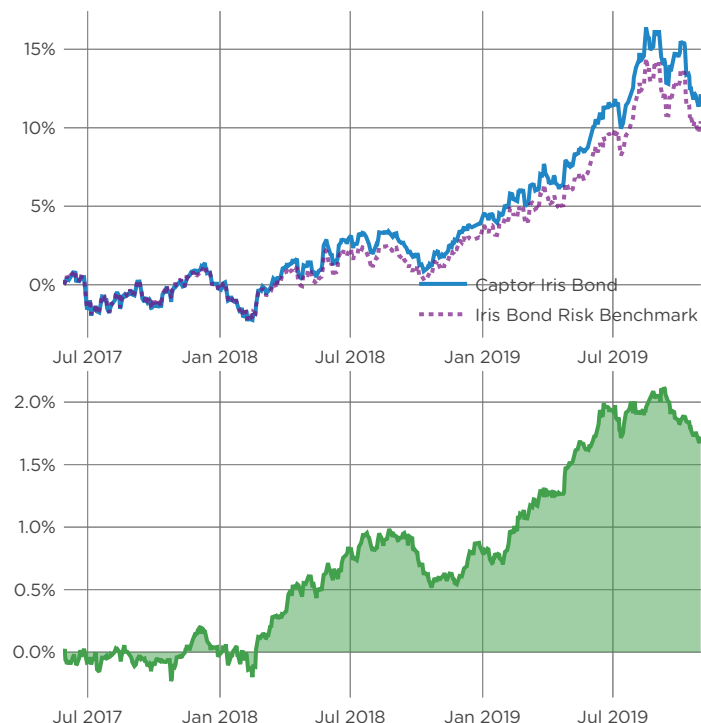
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Fonden har lång duration, och utnyttjar på så sätt den riskpremie som normalt finns längre ut på räntekurvan. Detta har över tid gett en mycket attraktiv riskjusterad avkastning, vilket gäller i synnerhet för investeringar i svenska kronor. Lång duration tenderar vidare att vara negativt korrelerad med andra risktillgångar, i synnerhet i en stressad marknadssituation, vilket innebär att det är en mycket attraktiv komponent i en balanserad portfölj. Fonden lämpar sig även för de investerare som har en lång skuld.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

| | Helår | Jan Feb Mar | Apr Maj Jun | Jul Aug Sep | Okt Nov Dec |
|------|-------|-----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| 2019 | 8,0% | 1,2% 0,2% 1,8% | 0,4% 1,7% 1,9% | 1,9% 2,3% -1,4% | -2,1% |
| 2018 | 4,1% | -1,2% 1,3% 1,3% | 0,1% 1,2% 0,5% | -0,8% 1,1% -1,2% | 0,1% 1,3% 0,4% |
| 2017 | -0,2% | | 0,3% -1,9% | -0,2% 1,4% -0,8% | 1,2% 0,7% -1,0% |

VÄRDEUTVECKLING



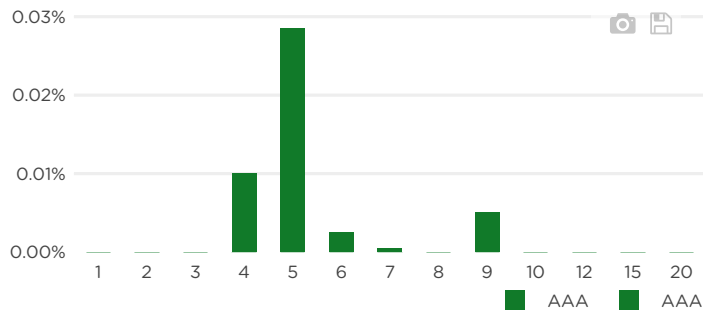
NYCKELTAL

| | | | |
|-------------------------|----------|-----------------|---------|
| Duration | 11.26 år | Spread mot stat | 0.63% |
| Snittränta till förfall | 0.32% | Kreditduration | 4.35 år |

RISKINFORMATION

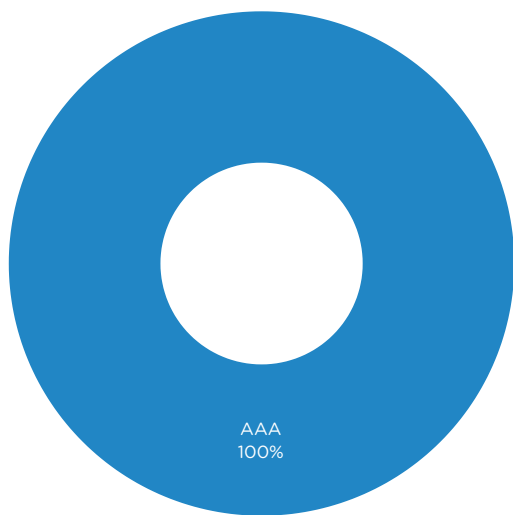
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.captor.se/fonder.

KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR



Grafen visar kreditspreadrisk som relativ effekt på fondens NAV av 1 baspunkts spreadskift nedåt per ratingklass och löptidsår.

KREDITRATING



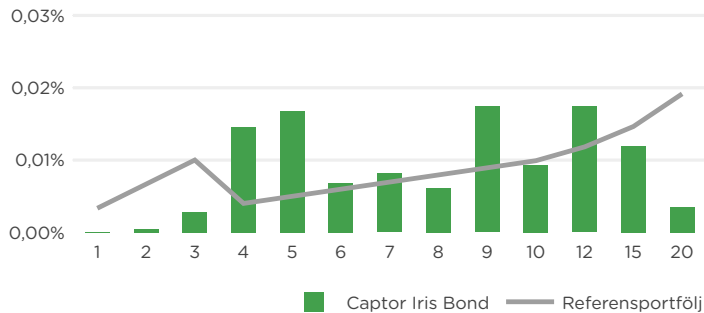
STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent | Andel | Rating | Sektor |
|---------------------------------------|-------|--------|-------------|
| Swedbank Hypotek AB | 19,5% | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 19,5% | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 16,9% | AAA | Bank/finans |
| Stadshypotek AB | 15,6% | AAA | Bank/finans |
| Skandiabanken Covered Bond Pool | 4,8% | AAA | Bank/finans |
| Danske Hypotek AB | 4,3% | AAA | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Pool | 4,2% | AAA | Bank/finans |
| AB Sveriges Säkerställda Obligationer | 4,0% | AAA | Bank/finans |
| Nykredit Realkredit A/S | 3,6% | AAA | Bank/finans |
| DNB Boligkredit AS | 3,3% | AAA | Bank/finans |

STÖRSTA INNEHAV

| Emittent | Andel | Förfalldatum | Rating | Sektor |
|---------------------------------|-------|--------------|--------|-------------|
| Stadshypotek AB | 9,5% | 2024-12-03 | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 9,1% | 2024-09-18 | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 8,5% | 2023-09-20 | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 8,4% | 2024-09-18 | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 7,3% | 2024-09-18 | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 7,1% | 2023-12-20 | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 6,1% | 2023-09-20 | AAA | Bank/finans |
| Stadshypotek AB | 6,1% | 2028-09-01 | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 5,2% | 2023-03-15 | AAA | Bank/finans |
| Skandiabanken Covered Bond Pool | 4,8% | 2024-04-24 | AAA | Bank/finans |

RÄNTERISK



Grafen visar relativ effekt av en baspunkts skift nedåt av underliggande räntekurva per löptidsår.

FAKTARUTA

| | Klass A | Klass B | Klass C |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAV | 302.1816 | 201.5293 | 112.1403 |
| Datum för NAV | 2019-10-31 | 2019-10-31 | 2019-10-31 |
| Kortnamn Bloomberg | CAPIRIA SS Equity | CAPRISB SS Equity | CAPIRIS SS Equity |
| ISIN | SE0012204758 | SE0012204766 | SE0009807308 |
| Handel | Dagligen | Dagligen | Dagligen |
| Bryttid | 14:00 | 14:00 | 10:00 |
| Minsta investering | 10 000 | 1 000 000 | 10 000 000 |
| Förvaltningsavgift | 0,5% | 0,4% | 0,3% |
| Valuta | SEK | SEK | SEK |
| Fondtyp | UCITS | UCITS | UCITS |

HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna finns tillgängliga för allmänheten via Nordnet. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX eller FundSettle och på begäran kan fonderna tillhandahållas även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C riktas till institutionella investerare (en s k Clean Class) där den som tecknar eller gör inlösen står för exekveringskostnaden vid genomförandet, i syfte att skydda fondens andelsägare. Förarbetet fungerar enligt samma principer som för börshandlade fonder och möjliggör apport av tillgångar vid teckning och omvänt vid inlösen.

RISKPROFIL

Fonden har till följd av den långa durationen en högre känslighet mot räntemarknaden än flertalet andra räntefonder i marknaden. Ränterisken är den klart dominerande riskfaktorn då kreditriskslaget är lågt till följd av att fonden investerar medel endast i stat- och kommunobligationer eller säkerställda bostadsobligationer.