



CAPTOR

CAPTOR IRIS BOND

MÅNADSRAPPORT - FEBRUARI 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

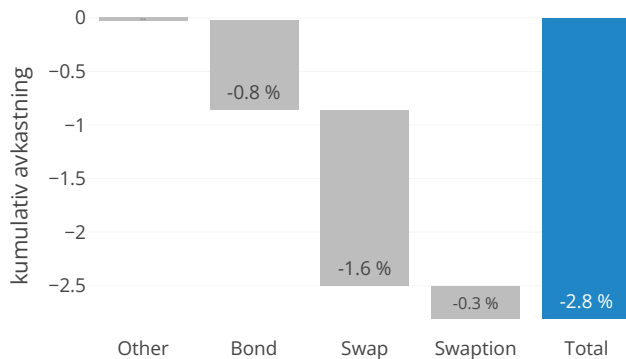
Efter ECB:s ovilja att lova oförändrade räntor i Euro-området steg europeiska räntor kraftigt under första halvan av månaden. Tioårig europeisk swapränta steg med 45 räntebaspunkter från 0,42% till 0,87% och drog med sig svenska räntor om än i lite blygsammare takt. Bakgrunden var ökande inflation i Euro-ekonomierna. Tysk kärninflation steg i september 2021 över 2% och låg under november och december runt 4%. Dessa siffror dopas något av de extremt låga siffrorna i slutet på 2020. Från ingenting prisas plötsligt flera räntehöjningar in i Euro-området. Tyska inflationsciffror föll sedan tillbaka till 2,8% i januari, samtidigt som svenska kärninflationen för första gången sedan 2017 steg över 2%. Mot slutet på månaden har allt fokus flyttats till Rysslands pågående krig mot Ukraina. Kriget kommer påverka framför allt flera råvarumarknader, men de exakta följderna på den globala ekonomin är omöjliga att förutspå nu. Svensk tioårig swapränta stängde månaden på 1,42%

Svenska bostadsobligationsspreadar har under månadens första hälften börjat följa övriga spreadar på marknaden. Fyraårig bostadsspread har gått isär med ca tio baspunkter från 0 till 0,10%.

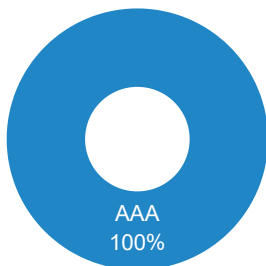
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

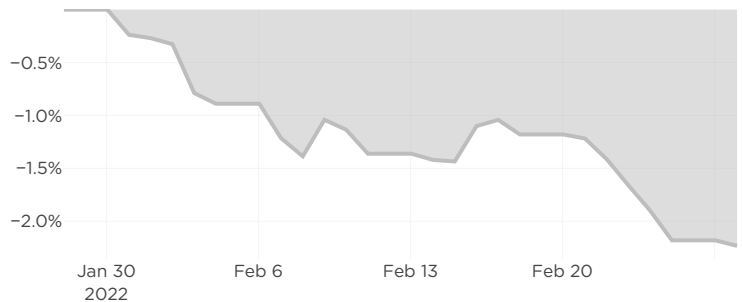
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



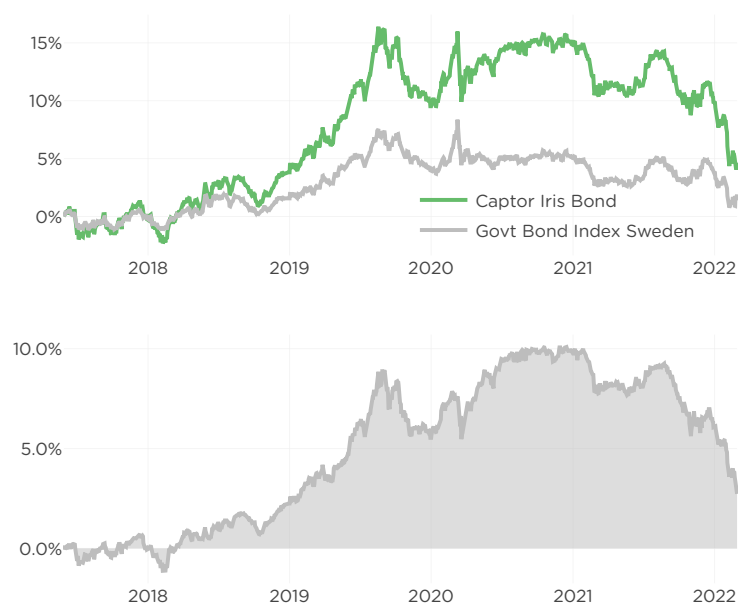
KREDITRATING



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



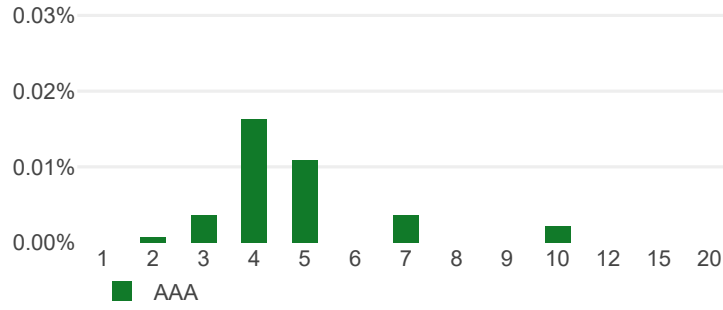
NYCKELTAL

| | | | |
|----------------|----------|-----------------|-------|
| Duration | 11.74 år | Spread mot swap | 0.12% |
| Kreditduration | 3.72 år | | |

RISKINFORMATION

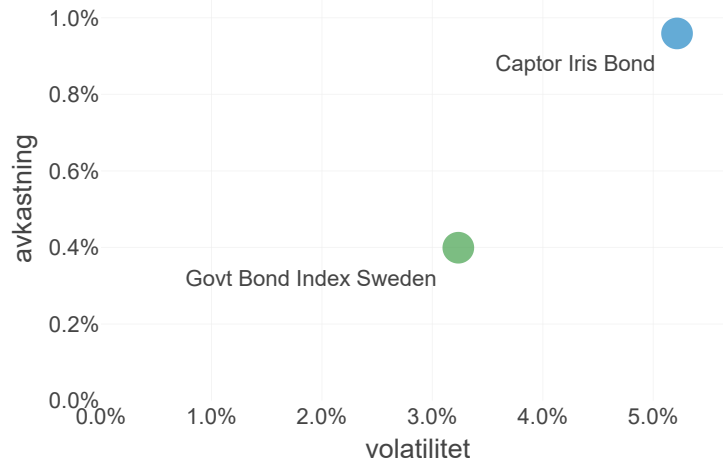
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

KREDITSPREADRISK

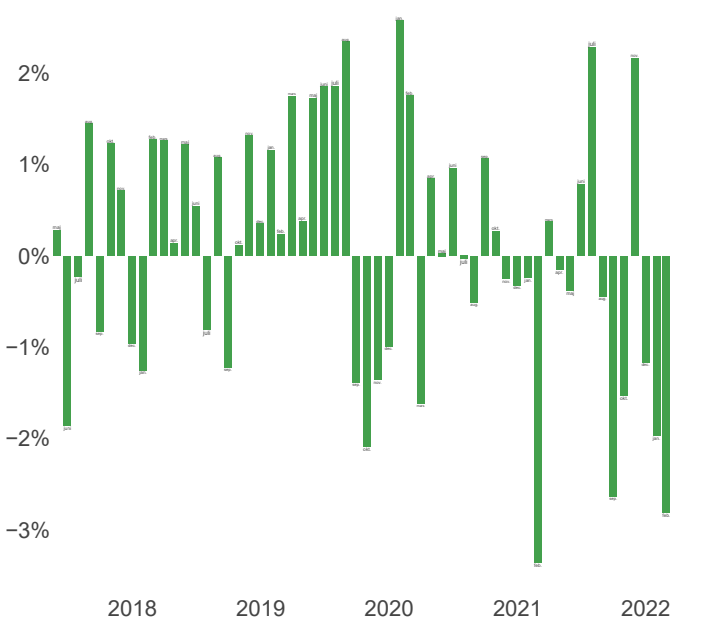


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditsspreadar.

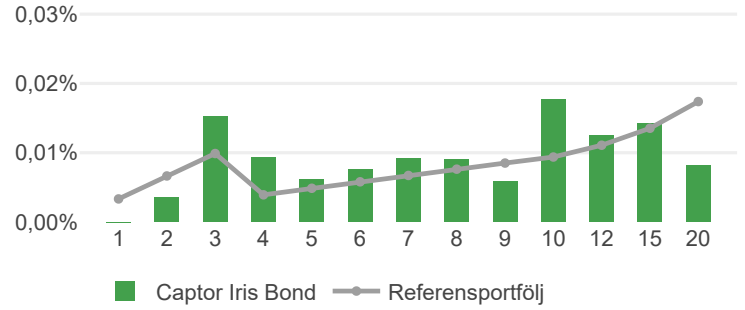
AVKASTNING VS VOLATILITET



AVKASTNING PER MÅNAD

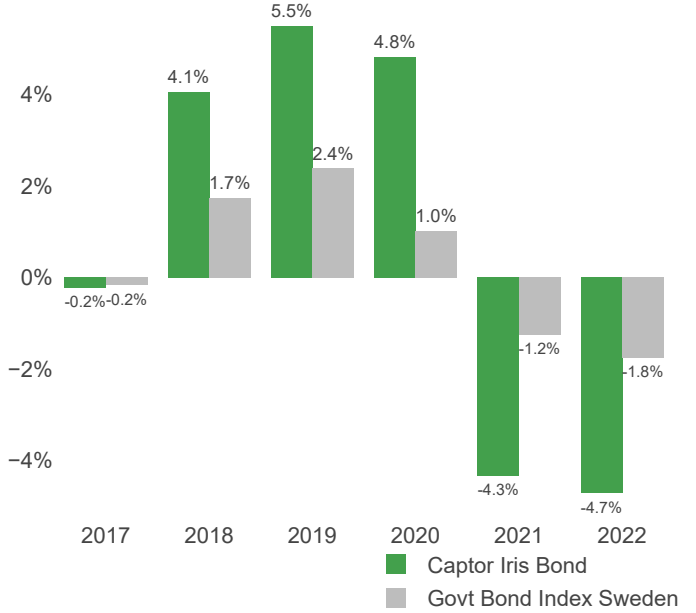


RÄNTERISK

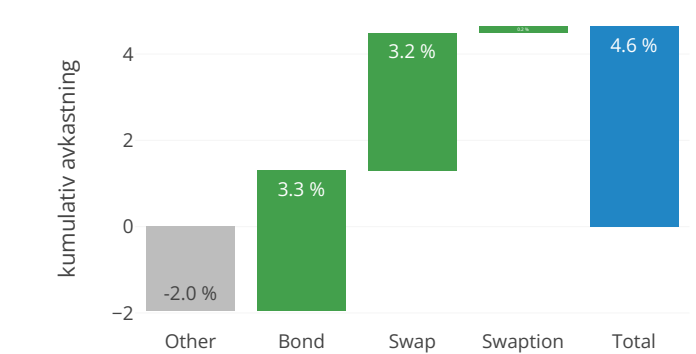


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNING PER ÅR



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



AVKASTNINGSTABELL

| | Helår | Jan Feb | Mar Apr | Maj Jun | Jul Aug | Sep Okt | Nov Dec |
|------|-------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 2022 | -4.7% | -2.0% -2.8% | | | | | |
| 2021 | -4.3% | -0.2% -3.4% | 0.4% -0.1% | -0.4% 0.8% | 2.3% -0.4% | -2.6% -1.5% | 2.2% -1.2% |
| 2020 | 4.8% | 2.6% 1.8% | -1.6% 0.8% | 0.0% 1.0% | -0.0% -0.5% | 1.1% 0.3% | -0.2% -0.3% |
| 2019 | 5.5% | 1.2% 0.2% | 1.8% 0.4% | 1.7% 1.9% | 1.9% 2.3% | -1.4% -2.1% | -1.4% -1.0% |
| 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% |

STÖRSTA INNEHAV

| Emittent | Andel | Förfallodatum | Rating | Sektor |
|--------------------------------------|-------|---------------|--------|---------|
| Swedbank Hypotek AB | 8,2% | 2025-06-18 | AAA | Bank/fi |
| Nordea Hypotek AB | 8,0% | 2025-09-17 | AAA | Bank/fi |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 6,2% | 2026-09-16 | AAA | Bank/fi |
| Stadshypotek AB | 5,8% | 2028-09-01 | AAA | Bank/fi |
| Stadshypotek AB | 5,8% | 2025-09-03 | AAA | Bank/fi |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 5,0% | 2025-09-17 | AAA | Bank/fi |
| Skandiabanken Covered Bond Programme | 4,8% | 2026-11-24 | AAA | Bank/fi |
| Nordea Hypotek AB | 4,2% | 2024-09-18 | AAA | Bank/fi |
| SEB Covered Bond Programme | 4,2% | 2025-12-17 | AAA | Bank/fi |
| BORGO AB | 3,4% | 2026-09-10 | AAA | Bank/fi |

STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent | Andel | Rating | Sektor |
|-----------------------------------------|-------|--------|-------------|
| Stadshypotek AB | 13,1% | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 12,2% | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 12,2% | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 11,6% | AAA | Bank/finans |
| Sparbanken Skåne Covered Bond Programme | 5,0% | AAA | Bank/finans |
| DNB Boligkredit AS | 4,9% | AAA | Bank/finans |
| Skandiabanken Covered Bond Programme | 4,8% | AAA | Bank/finans |
| Danske Hypotek AB | 4,4% | AAA | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Programme | 4,2% | AAA | Bank/finans |
| Nykredit Realkredit A/S | 4,0% | AAA | Bank/finans |

Fondens förvaltare



Daniel Karlgren

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.

Kontakt: daniel.karlgrén@captor.se

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

| | Klass C | Klass B | Klass A | Klass D |
|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| NAV | 104.7053 | 187.7122 | 280.8081 | 92.2971 |
| Datum för NAV | 2022-02-28 | 2022-02-28 | 2022-02-28 | 2022-02-28 |
| Utdelande | Nej | Nej | Nej | Ja |
| Kortnamn Bloomberg | CAPIRS SS Equity | CAPRISB SS Equity | CAPIRIA SS Equity | CAPIRID SS Equity |
| ISIN | SE0009807308 | SE0012204766 | SE0012204758 | SE0015245642 |
| Handel | Dagligen | Dagligen | Dagligen | Dagligen |
| Bryttid | 10:00 | 14:00 | 14:00 | 10:00 |
| Minsta investering | 10 000 000 | 1 000 000 | 100 | 10 000 000 |
| Förvaltningsavgift | 0,3% | 0,4% | 0,5% | 0,3% |
| Valuta | SEK | SEK | SEK | SEK |
| Fondtyp | UCITS | UCITS | UCITS | UCITS |
| Valutasäkrad | Nej | Nej | Nej | Nej |

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.

HUR MAN INVESTERAR I FONDEN

Vissa av fondens klasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via Nordnet, Avanza, SAVR, Swedbank, Fondo och Alpcot. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX, FundSettle eller Allfunds och på begäran kan fonderna tillhandahållas även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. 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

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.



William Sjöberg

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 tillgångslag.

Kontakt: william.sjoberg@captor.se