



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter en stabil start på juli månad inleddes en period av stigande räntor med låg omsättning i samband med att semestrarna startade i Sverige. Halvvägs in i månaden kom dåliga BNP siffror vilken pressade ner räntor till nya lågnivåer. Svensk räntekurva är numera nästan lika flack som europeisk. Orosmolnen i form av handelskrig och passerad topp på högkonjunkturen lägger fortsatt press på marknaden. För att nå positiv YTM i bostadsobligationer behöver man numera gå nästan fyra år ut på 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 likviditets- och avkastningskrav. 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 swaptioner i syfte att förlänga ränterisken så effektivt som möjligt.

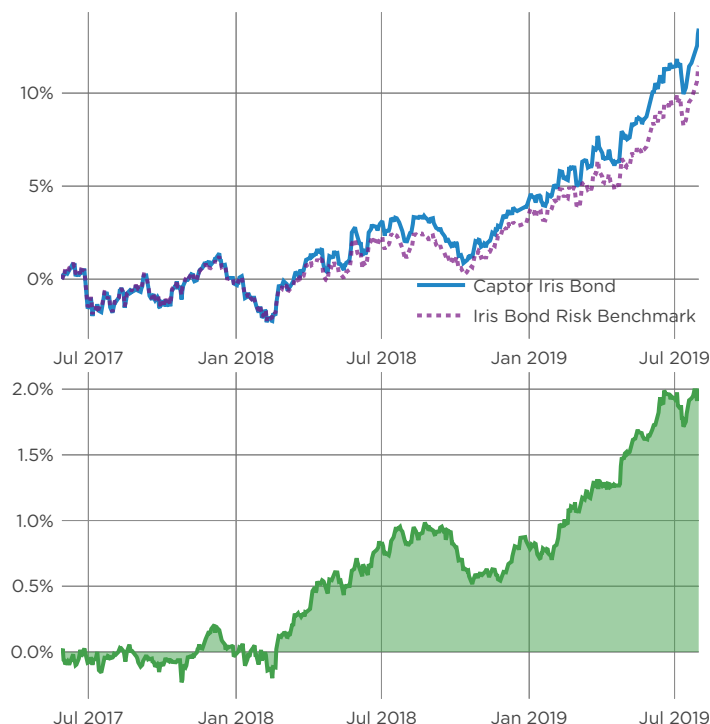
### VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Lång duration, d v s den ersättning en investerare riskfritt kan erhålla för att skjuta konsumtion på framtiden, har över tid gett en mycket attraktiv riskjusterad avkastning. Detta 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.

### AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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

### VÄRDEUTVECKLING



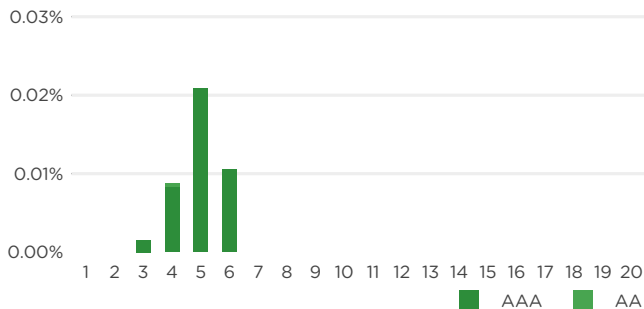
### NYCKELTAL

|                         |          |                 |         |
|-------------------------|----------|-----------------|---------|
| Duration                | 11.03 år | Spread mot stat | 0.62%   |
| Snittränta till förfall | 0.08%    | Kreditduration  | 4.19 år |

### RISKINFORMATION

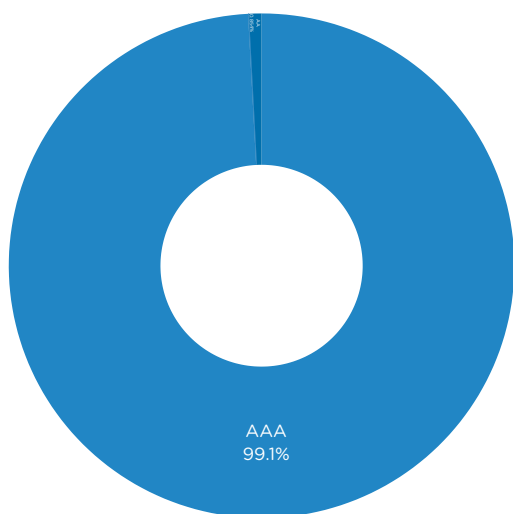
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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



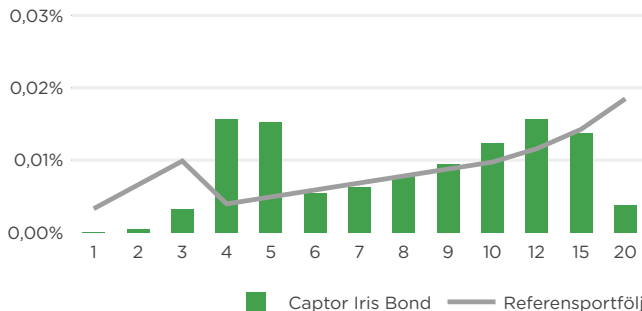
## STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent                              | Andel | Rating | Sektor      |
|---------------------------------------|-------|--------|-------------|
| Swedbank Hypotek AB                   | 19,8% | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB           | 19,1% | AAA    | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB                     | 17,2% | AAA    | Bank/finans |
| Stadshypotek AB                       | 13,0% | AAA    | Bank/finans |
| Danske Hypotek AB                     | 4,3%  | AAA    | Bank/finans |
| SEB Covered Bond Pool                 | 4,2%  | AAA    | Bank/finans |
| AB Sveriges Säkerställda Obligationer | 4,1%  | AAA    | Bank/finans |
| NYKREDIT REALKREDIT A/S               | 3,6%  | AAA    | Bank/finans |
| DNB Boligkredit AS                    | 3,3%  | AAA    | Bank/finans |
| Skandiabanken Covered Bond Pool       | 3,3%  | AAA    | Bank/finans |

## STÖRSTA INNEHAV

| Emittent                    | Andel | Förfalldatum | Rating | Sektor      |
|-----------------------------|-------|--------------|--------|-------------|
| Nordea Hypotek AB           | 8,7%  | 2023-09-20   | AAA    | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB           | 8,5%  | 2024-09-18   | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB         | 7,4%  | 2024-09-18   | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB         | 7,1%  | 2023-12-20   | AAA    | Bank/finans |
| Stadshypotek AB             | 6,9%  | 2023-06-01   | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 6,2%  | 2023-09-20   | AAA    | Bank/finans |
| Stadshypotek AB             | 6,1%  | 2024-03-01   | AAA    | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB         | 5,2%  | 2023-03-15   | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 5,0%  | 2024-09-18   | AAA    | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 4,3%  | 2024-09-18   | 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                | 305.92            | 203.9701          | 113.4704          |
| Datum för NAV      | 2019-07-31        | 2019-07-31        | 2019-07-31        |
| 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 kan på begäran tillhandahålla fonderna även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C är riktad 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. 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 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 med löptid avsevärt kortare än fondens duration.