



CAPTOR

IRIS BOND

MÅNADSRAPPORT - SEPTEMBER 2022



FÖRVALTARKOMMENTAR

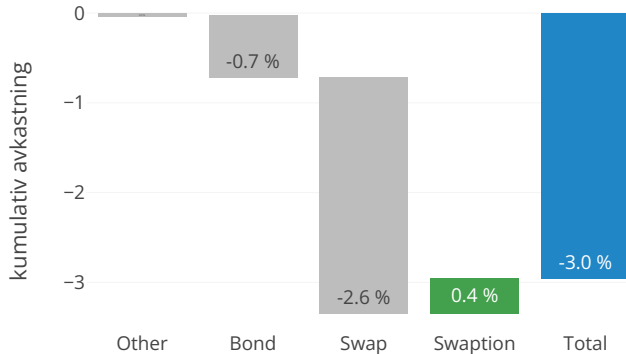
Månaden inleddes med en sakta stigande trend för svenska långräntor. Svensk tioårig swapränta handlade mellan 1:a och 22:a september i en kanal mellan 2,8 och 3%. Månadens sista tredjedel präglades av en blandning av inflationskräck, tysk producentprisinflation steg till nästan 50% och politisk risk med den nya brittiska minibudgeten. Den brittiska räntemarknaden gick bortom all kontroll efter uppgifter om ofinansierade ekonomiska stimulanser som både anses vara inflationsdrivande och försämra Storbritanniens möjlighet att låna på räntemarknaderna. De kraftigt svängande marknaderna har lett till en oro för institutionella investerarens möjlighet att ställa säkerheter för sina derivatpositioner vilket till slut fick Bank of England att börja stödköpa långa statsobligationer för att rädda det brittiska pensionssystemet. Denna insats liknar mycket den svenska likviditetsgarantin som infördes på elmarknaden för någon månad sedan. Svenska räntor har generellt följt de stora internationella marknaderna och Riksbankens kommunikation har i mycket handlat om nödvändigheten i att gå före ECB i höjningar för att hålla den svenska växelkursen stabil. När oron för Storbritannien var som störst efter den nya minibudgeten handlades kronan till sin svagaste kurs någonsin mot dollarn, nästan 11,5 SEK per USD. Både den svenska bostadsmarknaden och den svenska fastighetsmarknaden är under kraftig press nu i det stigande ränteläget.

Svenska bostadsobligationsspreaden har under månaden gått isär ytterligare och fyraårsspreaden är nu runt 50bp.

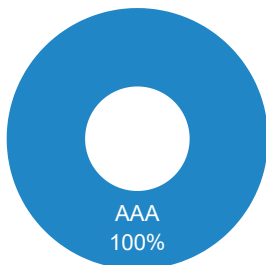
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltat 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.

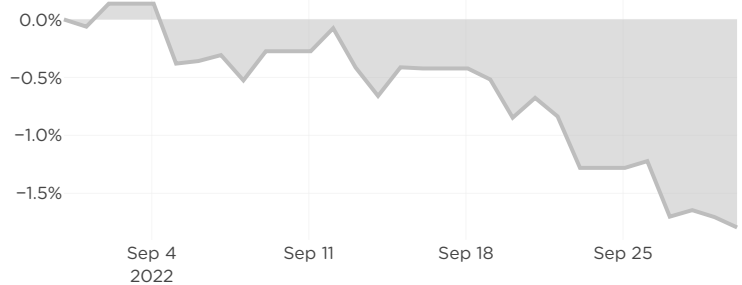
ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



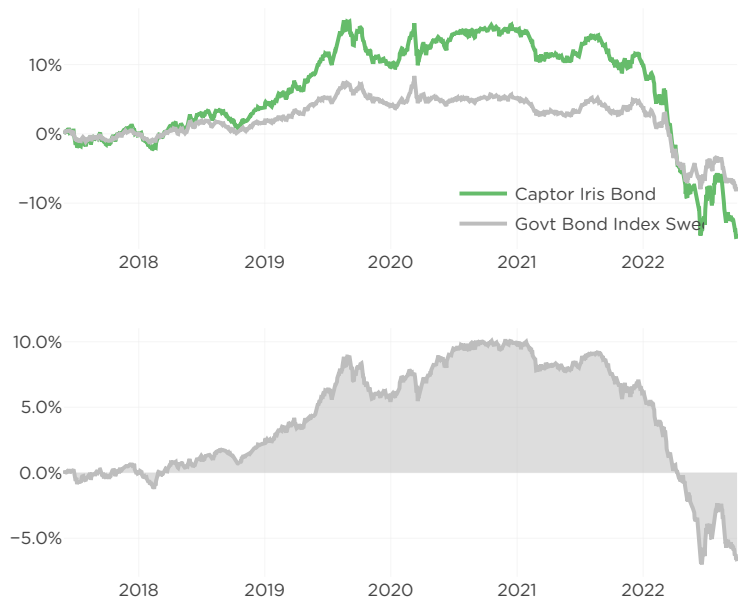
KREDITRATING



RELATIV AVKASTNING MÅNAD



VÄRDEUTVECKLING



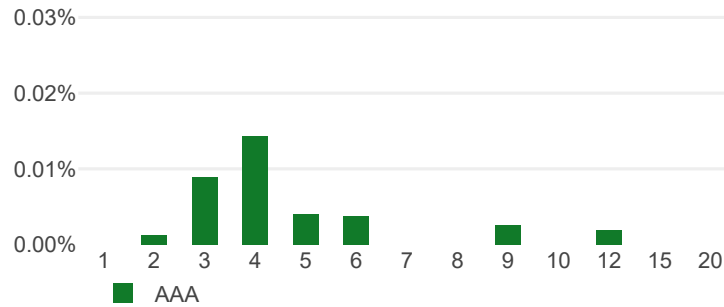
NYCKELTAL

Duration	10.44 år	Spread mot swap	0.46%
Kreditduration	3.69 år		

RISKINFORMATION

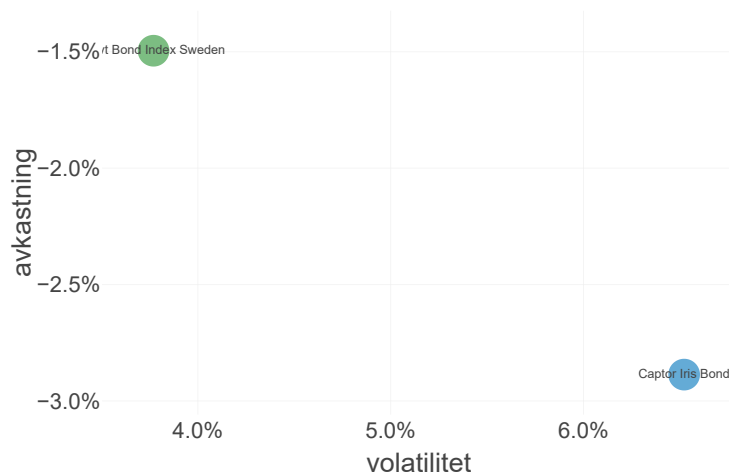
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

KREDITSPREADRISK

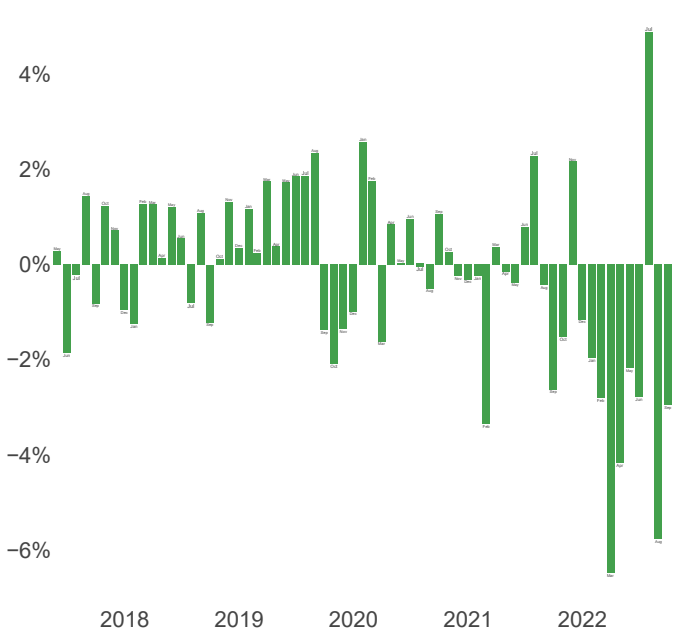


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditsspreadar.

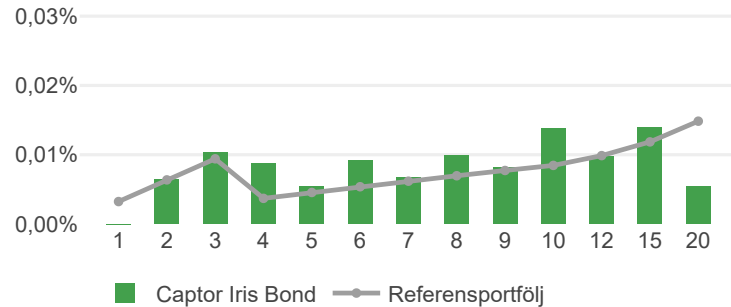
AVKASTNING VS VOLATILITET



AVKASTNING PER MÅNAD

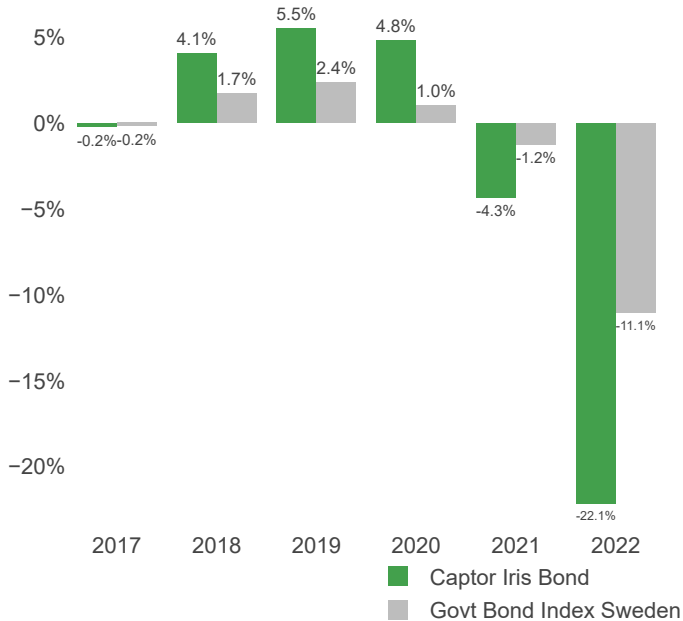


RÄNTERISK

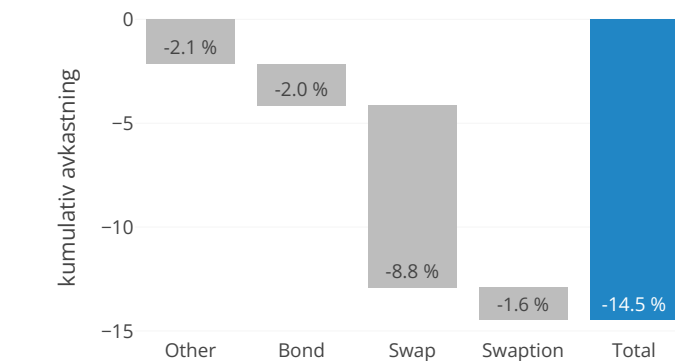


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNING PER ÅR



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2022	-22.1%	-2.0% -2.8%	-6.5% -4.2%	-2.2% -2.8%	4.9% -5.8%	-3.0%	
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	Förfalldatum	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	7,8%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	7,6%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	6,6%	2028-09-01	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	6,5%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	6,4%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	5,4%	2025-06-18	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	4,9%	2025-09-03	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,6%	2027-03-17	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Covered Bond Pro...	3,2%	2026-11-24	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer ...	3,1%	2026-06-17	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	15,1%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	14,2%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	14,0%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	11,8%	AAA	Bank/finans
Realkredit Danmark A/S	4,9%	AAA	Bank/finans
Nykredit Realkredit A/S	4,6%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skåne Covered Bond Programme	4,6%	AAA	Bank/finans
Borgo AB	3,6%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	3,6%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	3,4%	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	85.5814	153.3274	229.2354	74.1788
Datum för NAV	2022-09-30	2022-09-30	2022-09-30	2022-09-30
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
SFDR	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
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	Ja	Ja	Ja	Ja

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 tillgångsslag.

Kontakt: william.sjöberg@captor.se