



CAPTOR

Halvårsredogörelse för
Captor Iris Bond
515602-9133

2021-06-30

Förvaltningsberättelse

Fondens inriktning

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltd obligationsfond. Målsättningen är att realisera största möjliga andel av räntemarknadens riskpremie som ligger bortom horisonten för traditionella obligationsfonder. Captor Iris Bond använder räntederivat för att upprätthålla positioner mot svenska räntor med lång löptid. Fonden investerar kapitalet i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Captor Iris Bond är specifikt utformad för andelsägare som i sin affärsmodell är i behov av att generera en riskpremie som motsvarar egna åtaganden. Fonden kan därmed också göra det möjligt för vissa andelsägare att allokera mer kapital till aktier.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har minskat från 3 138 mkr till 2 719 mkr under första halvåret 2021. Avkastningen var -3.0%.

Inledningen av året gick i inflationsorons tecken. Långa räntor steg kraftigt då inflationen förväntades ta fart efter de stimulanser och stödåtgärder som satts in för att rädda ekonomin under Covid-19-pandemin. Förväntningarna om stigande inflation har än så länge inte materialiserats och ränteuppgången stannade av under andra kvartalet. Bostadsobligationsspreadar har legat stadigt på låga nivåer. Svensk tioårig swapränta steg under halvåret från 0,39% till 0,76%.

Fondens risker

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden. Exponeringen innebär dock kreditrisk mot det emitterande bolaget, alltså den risk att bolaget inte kan återbetala obligationen fullt ut. Fonden hanterar risken genom diversifiering av emittenter, begränsning av kreditrisk till investeringar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Fonden är utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering.

Teckning och inlösen i fonden kan skapa likviditetsrisk för fonden om vissa instrument är illikvida. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan också utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom löpande likviditetsprognos och möjlighet till bryggfinansiering genom värdepappersutlåning.

Handel med derivatinstrument

I enlighet med fondbestämmelserna använder fonden huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden. Detta har genomförts med central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i viss omfattning används genom utlåning av värdepapper.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2020-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag används pris från senaste handelsdagen före balansdagen. Om pris inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Genomlysning

Kreditdurationen vid halvårsskiftet var 3.93 år och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer var 47 bp.

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål

Fonden främjar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Hur uppnås dessa egenskaper?

Hållbarhet för oss innebär att vi tar hänsyn till ESG frågor vid investeringsbeslut. Captor använder sig av tre olika metoder vid hänsyn av ESG frågor: välja in, välja bort och att påverka. Hur vi sedan hanterar dessa beror på fondens inriktning, tillgångsslag och strategi.

Fonden integrerar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen och vid investeringsbeslut. Fondens metod och information om hur dessa egenskaper uppnås finns under stycket "Metod som används"

Hållbarhetsrisker

Fonden integrerar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen och vid investeringsbeslut. Hur vi sedan hanterar dessa beror på fondens inriktning, tillgångsslag och strategi. Fonden beaktar riskerna vid investeringsbeslut och kontrollerar sedan löpande fondens innehav. Detta sker genom en intern och extern analys från bolagets leverantör av ESG data.

En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på investeringens värde. Genom att exkludera olika typer av bolag i investeringsbeslutprocessen minskas hållbarhetsriskerna. Fonden Captor Iris Bond är en räntefond och placerar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Captor Iris Bond investerar bland annat i säkerställda bostadsobligationer som ofta, men inte alltid emitteras av bankernas dotterbolag (Hypotek). Om en hållbarhetsrisk uppstår i moderbolaget, exempelvis att bolaget bryter mot internationella normer och konventioner, exkluderas detta. Detta innebär inte att dotterbolaget exkluderas ur fonden då Captor inte ser det som en risk som överförs till dotterbolaget från moderbolaget. Om dotterbolaget, i detta fall ett Hypotek, bryter mot internationella normer och konventioner, så exkluderas bolaget ur fonden.

Vad är den troliga inverkan på avkastning för de finansiella produkterna?

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseenden. Om ett bolag i fonden inte når fondens hållbarhetskriterier så säljs detta innehav av för att minska risken för negativ inverkan på avkastningen.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper
- Sociala egenskaper
- Praxis för god styrning
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper genom fondens hållbarhetsstrategi. Detta innebär egenskaper som biologisk mångfald, förnyelsebar energi, anpassning till klimatförändringarna och tillgång till grundläggande infrastruktur. För mer information om hur fonden främjar ovan egenskaper finns under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål"

Referensvärden:

- Fonden har följande hållbarhetsindex som referensvärde:
- Inget hållbarhetsindex har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Inget specifikt hållbarhetsindex har valts ut för att användas som underlag för urval av fondens placeringar.

Metod som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort:

Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: 0%

Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: : 0%

Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: 0%

Vapen och/eller krigsmateriel
Fondbolagets kommentar: 5%

Alkohol
Fondbolagets kommentar: Produktion 5%

Tobak
Fondbolagets kommentar: Produktion 5%

Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Drift och verksamhet 5%, Skräddarsydd utrustning/tillbehör 5%

Pornografi
Fondbolagets kommentar: Produktion 5%

Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Olja, gas, kol och oljesand 5%

Internationella normer

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar: *Med Sustainalytics screeningverktyg kan vi identifiera bolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner som omfattas av bland annat FN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De bolag som bryter mot dessa normer ska som regel säljas av.*

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolaget påverkar

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedning för att påverka sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: *Fonden är en räntefond och investerar i räntebärande värdepapper som exempelvis säkerställda bostadsobligationer. Räntefonder har inget aktieinnehav vilket innebär att fondbolaget inte kan rösta på bolagsstämmor, men i övrigt kan fondbolaget påverka i hållbarhetsfrågor.*

Resurser

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: *Captor använder Sustainalytics som extern leverantör av ESG data. Sustainalytics tillhandahåller Bolaget med data som ligger till grund för bolagets hantering av hållbarhetsrisker. Hur datan används beror*

på fondens inriktning, tillgångsslag och hållbarhetsmetod. Bolagen kontrolleras så att de ligger i linje med respektive fonds hållbarhetskrav innan en investering, sedan sker en kontinuerlig granskning av fondernas innehav

Ytterligare information

Fondbolaget publicerar årligen en hållbarhetsrapport

Fondbolagets kommentar: *Information om Captors löpande arbete med ansvarsfulla investeringar återfinns bland annat på hemsidan och i årsrapporterna.*

Övrigt

Fondbolagets kommentar: *Captor rapporterar årligen till PRI gällande sitt arbete med ansvarsfulla investeringar.*

Balansräkning

| Belopp i tkr | 2021-06-30 | 2020-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Överlåtbara värdepapper | 2 719 130 | 3 098 037 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 102 541 | 113 766 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 2 821 671 | 3 211 803 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 18 033 | 31 227 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 602 | 18 013 |
| Övriga tillgångar | 2 759 | 785 |
| Summa tillgångar | 2 866 065 | 3 261 828 |
| SKULDER | | |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 77 137 | 3 971 |
| Övriga skulder | 977 | 119 615 |
| Summa skulder | 105 114 | 123 586 |
| FONDFÖRMÖGENHET | 2 761 519 | 3 138 242 |
| POSTER INOM LINJEN, tkr | | |
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument | 27 000 | 119 134 |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument | 129 270 | 114 225 |

Förändring av fondförmögenhet

| Belopp i tkr | 2021-06-30 | 2020-12-31 |
|---|------------|------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 3 138 242 | 1 810 919 |
| Andelsutgivning | 257 992 | 1 365 191 |
| Andelsinlösen | - 539 262 | - 148 013 |
| Årets resultat enligt resultaträkningen | - 95 452 | 110 145 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 2 761 519 | 3 138 242 |

Fondens innehav

Värden är beräknade i SEK

| Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad | | | | |
|--|--|------------------------|-------------------|----------------|
| | | Antal/nominellt belopp | Marknadsvärde tkr | % av fondförm. |
| Bostadsobligationer | | | | |
| DANBNK 2412 | | 40 000 000 | 41 344 | 1,48 |
| DANBNK 2512 | | 66 000 000 | 68 253 | 2,45 |
| DNBNO 0 3/4 01/31/24 | | 40 000 000 | 40 758 | 1,46 |
| DNBNO Float 09/03/25 | | 77 000 000 | 79 218 | 2,84 |
| LANHYP 0 02/05/24 | | 48 000 000 | 49 305 | 1,77 |
| LANHYP 0.615 11/18/25 | | 40 000 000 | 40 543 | 1,45 |
| LFHYP 517 | | 134 400 000 | 141 827 | 5,09 |
| LFHYP 518 | | 140 000 000 | 146 889 | 5,27 |
| LFHYP 519 | | 147 300 000 | 156 886 | 5,63 |
| NDAHYP 5534 | | 163 200 000 | 168 962 | 6,06 |
| NDAHYP 5535 | | 267 000 000 | 276 881 | 9,93 |
| NYKRE Float 04/01/24 | | 65 000 000 | 66 241 | 2,38 |
| NYKRE Float 04/01/25 | | 30 000 000 | 30 729 | 1,10 |
| RDKRE Float 10/01/24 | | 45 000 000 | 45 798 | 1,64 |
| SBAB 146 | | 6 000 000 | 6 052 | 0,22 |
| SBAB 147 | | 67 000 000 | 72 207 | 2,59 |
| SEB BOLAN 580 | | 134 000 000 | 138 592 | 4,97 |
| SKANBK 0 04/24/24 | | 60 000 000 | 61 304 | 2,20 |
| SKANBK Float 09/24/24 | | 54 000 000 | 55 225 | 1,98 |
| SKANEB 0 05/07/24 | | 100 000 000 | 102 123 | 3,66 |
| SPABOL Float 06/02/25 | | 45 000 000 | 46 189 | 1,66 |
| SPINTAB 194 | | 132 000 000 | 136 665 | 4,90 |
| SPINTAB 195 | | 216 800 000 | 223 124 | 8,00 |
| STADSHYP 1589 | | 148 000 000 | 155 973 | 5,59 |
| STADSHYP 1590 | | 158 000 000 | 163 896 | 5,88 |
| STADSHYP 1594 | | 134 000 000 | 148 249 | 5,32 |
| SVEGNO Float 12/08/25 | | 70 000 000 | 72 018 | 2,58 |
| Summa överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES | | | 2 735 249 | 98,1 |

| Övriga finansiella instrument | | | | |
|-------------------------------|--------|------------------|--------------------|----------------|
| Ränteswappar | Valuta | Nominellt belopp | Marknadsvärde, tkr | % av fondförm. |
| IRS | SEK | 100 000 000 | 3 586 | 0,13 |
| IRS | SEK | 50 000 000 | 2 146 | 0,08 |
| IRS | SEK | 80 000 000 | 4 905 | 0,18 |
| IRS | SEK | 55 000 000 | 3 259 | 0,12 |
| IRS | SEK | 100 000 000 | 7 188 | 0,26 |
| IRS | SEK | 80 000 000 | 5 361 | 0,19 |
| IRS | SEK | 30 000 000 | 2 093 | 0,08 |
| IRS | SEK | 40 000 000 | 3 741 | 0,13 |
| IRS | SEK | 30 000 000 | 2 784 | 0,10 |
| IRS | SEK | 30 000 000 | 3 154 | 0,11 |

| | | | | |
|-------------------------------------|--------|------------------|--------------------|----------------|
| IRS | SEK | 50 000 000 | 4 162 | 0,15 |
| IRS | SEK | 50 000 000 | -1 513 | -0,05 |
| IRS | SEK | 70 000 000 | -2 288 | -0,08 |
| IRS | SEK | 30 000 000 | -1 312 | -0,05 |
| IRS | SEK | 50 000 000 | -1 881 | -0,07 |
| IRS | SEK | 120 000 000 | -7 706 | -0,28 |
| IRS | SEK | 25 000 000 | -1 498 | -0,05 |
| IRS | SEK | 90 000 000 | -1 165 | -0,04 |
| IRS | SEK | 50 000 000 | -2 761 | -0,10 |
| IRS | SEK | 80 000 000 | -1 758 | -0,06 |
| IRS | SEK | 50 000 000 | -4 444 | -0,16 |
| IRS | SEK | 40 000 000 | -580 | -0,02 |
| IRS | SEK | 100 000 000 | -2 284 | -0,08 |
| IRS | SEK | 90 000 000 | -618 | -0,02 |
| IRS | SEK | 90 000 000 | 2 062 | 0,07 |
| IRS | SEK | 20 000 000 | 553 | 0,02 |
| IRS | SEK | 200 000 000 | 11 945 | 0,43 |
| IRS | SEK | 35 000 000 | 2 632 | 0,09 |
| IRS | SEK | 50 000 000 | 2 379 | 0,09 |
| Summa ränteswappar | | | 32 143 | 1,15 |
| Swaptions | Valuta | Nominellt belopp | Marknadsvärde, tkr | % av fondförm. |
| Swaption | SEK | 100 000 000 | -756 | -0,03 |
| Swaption | SEK | 100 000 000 | -32 | 0,00 |
| Swaption | SEK | 50 000 000 | 298 | 0,01 |
| Swaption | SEK | 100 000 000 | 469 | 0,02 |
| Swaption | SEK | 100 000 000 | 765 | 0,03 |
| Summa swaptions | | | 744 | 0,03 |
| Summa övriga finansiella instrument | | | 32 887 | 1,18 |
| Summa finansiella instrument | | | 2 768 136 | 99,3 |
| Övriga tillgångar och skulder | | | -7 185 | 0,7 |
| Total fondförmögenhet | | | 2 760 951 | |

De tio största emittenterna i fonden

| Emittent | % av fondförm. |
|---------------------------------------|----------------|
| Stadshypotek AB | 17.3 |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 16.8 |
| Swedbank Hypotek AB | 16.7 |
| Nordea Hypotek AB | 16.0 |
| DNB Boligkredit AS | 4.5 |
| SEB Covered Bonds | 4.5 |
| Danske Hypotek AB | 4.4 |
| Sveriges Säkerställda Obligationer AB | 4.2 |
| Landshypotek Bank AB | 2.9 |
| Skandiabanken Covered Bonds | 2.8 |

Nyckeltal

| Fondens utveckling | 2021-06-30 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, mkr | 2 761 | 3 138 | 1 811 | 2 268 |
| - varav klass A | 192 | 183 | 3 | - |
| - varav klass B | 22 | 25 | 7 | - |
| - varav klass C | 2 501 | 2 930 | 1 800 | 2 268 |
| - varav klass D | 46 | | | |
| Andelsvärde klass A, kr | 299 | 308,66 | 295,04 | - |
| Andelsvärde klass B, kr | 200 | 206,09 | 196,80 | - |
| Andelsvärde klass C, kr | 111 | 114,81 | 109,52 | 103,82 |
| Andelsvärde klass D, kr | 98 | | | |
| Antal utestående andelar, tusental | 23 192 | 26 233 | 16 486 | 21 842 |
| - varav klass A | 640 | 594 | 11 | 0 |
| - varav klass B | 112 | 123 | 37 | 0 |
| - varav klass C | 22 440 | 25 516 | 16 438 | 21 842 |
| - varav klass D | 470 | | | |
| Totalavkastning Iris Bond, % | 4,8 | 4,8 | 5,5 | 4,1 |
| Totalavkastning referensportfölj*, % | 3,7 | 3,7 | 4,9 | 3,2 |

*Iris Bonds referensportfölj består av ränteswappar i svenska kronor enligt den marknadsstandard banker kvoterar ränteswappar i penningmarknaden. Referensportföljens instrument avser löptiderna 1 till 10, 12, 15 respektive 20 år, totalt 13 instrument. Instrumenten för löptiden 1 till 3 år ingår till en tredjedel vardera. Övriga 10 instrument ingår till en tiondel vardera.

| Risk- och avkastningsmått | 2021-06-30 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Total risk Iris Bond, % | 4,9 | 4,6 | 4,4 | 3,6 |
| Total risk referensportfölj, % | 4,7 | 4,4 | 4,2 | 3,4 |
| Korrelation mot referensportfölj, % | 99 | 99 | 100 | 99 |
| Tracking error, % | 0,6 | 0,7 | 0,5 | 0,5 |
| Informationskvot | 0,67 | 1,29 | 1,52 | 1,07 |
| Sharpekvot | 0,7 | 1,21 | 1,24 | 0,85 |
| Duration, år | 11,7 | 10,9 | 11,1 | 10,7 |
| Andel positiva månader, % | 46 | 63 | 71 | 65 |

| | | | | |
|--|------|-----|-----|---|
| Genomsnittlig årsavkastning Iris Bond (2 år), % | 0,02 | 5,2 | 4,8 | - |
| Genomsnittlig årsavkastning Iris Bond (sedan start), % | -0,4 | 3,8 | 3,5 | - |

Riskmåttan grundar sig på två års historik (24 observationer). 2018 saknar två års historik, riskmåttan beräknas istället från fondens startdatum. För startåret 2017 finns för få observationer för en rättvisande beräkning av riskmåttan.

| Kostnader | 2021-06-30* | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-------------|------------|------------|------------|
| Förvaltningsavgift klass A, % | 0,5 | 0,5 | 0,5 | - |
| Förvaltningsavgift klass B, % | 0,4 | 0,4 | 0,4 | - |
| Förvaltningsavgift klass C, % | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,5 |
| Förvaltningsavgift klass D, % | 0,3 | | | |
| Transaktionskostnader, tkr | 306 | 306 | 237 | 175 |
| Transaktionskostnader, % | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Insättning och uttagsavgift klass A, % | 0 | 0 | 0 | - |
| Insättning och uttagsavgift klass B, % | 0 | 0 | 0 | - |
| Insättning och uttagsavgift klass C, % | 0-2 | 0-2 | 0-2 | 0-2 |
| Förvaltningskostnad för Klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr | 31,11 | 30,98 | 31,31 | 50,80 |

*Avser kostnader för de senaste 12 månaderna.

| | 2021-06-30 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------|------------|------------|-------------------------------|------------|
| Omsättningshastighet | 0,25 | 0,20 | 0,58 | 0,35 |
| Utdelning | | | Fonden lämnar ingen utdelning | |