

CAPTOR

Captor Iris Ränta

Förvaltarkommentar - Oktober 2017

Förvaltarkommentar

Oktober 2017

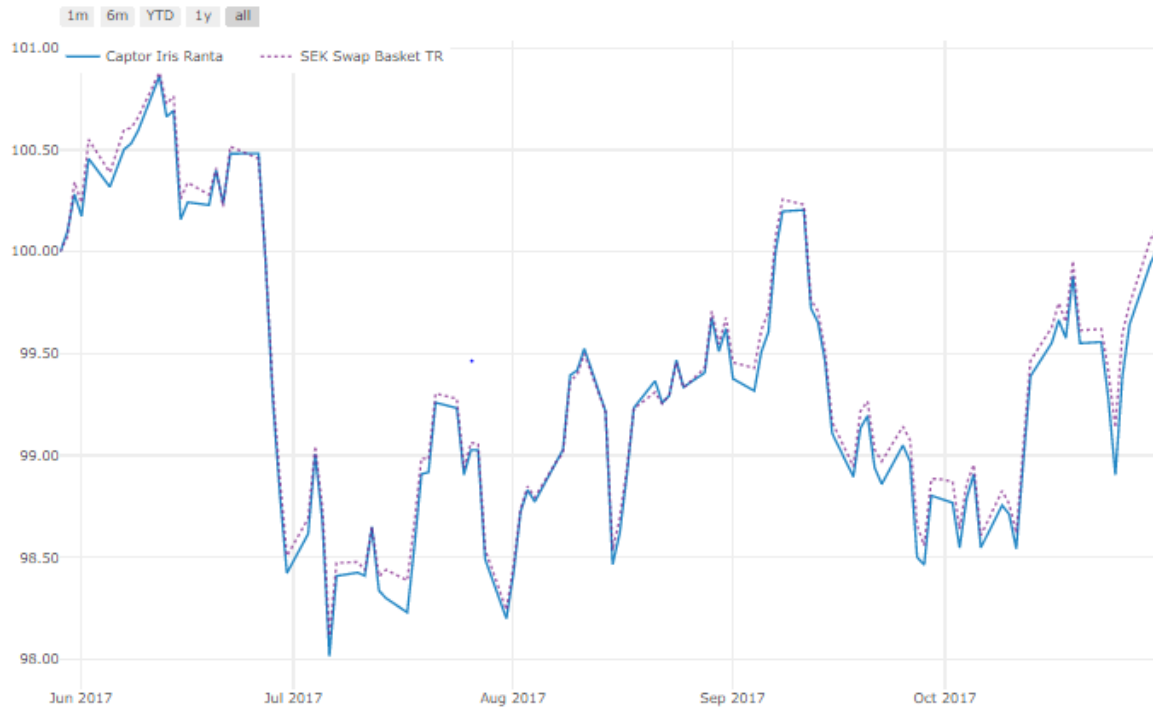
Blandad ekonomisk statistik har lett till en månad med både upp och nedgång på räntemarknaden. Den underliggande trenden har varit fallande och 10-årig swap-ränta har fallit med ca 10 punkter under oktober. Det som påverkat mest har varit oro för fallande bostadspriser och Riksbankens försvar av den svaga svenska kronan.

Internationellt har det spekulerats i om amerikanska långräntor kanske redan nått sin högsta nivå. Det skulle i så fall påverka även den svenska räntemarknaden eftersom svenska forwardräntor redan nu ligger väldigt nära de amerikanska på längre sikt. Enligt detta synsätt skulle vi få en flackare räntekurva framöver där de korta räntorna sakta kommer stiga.

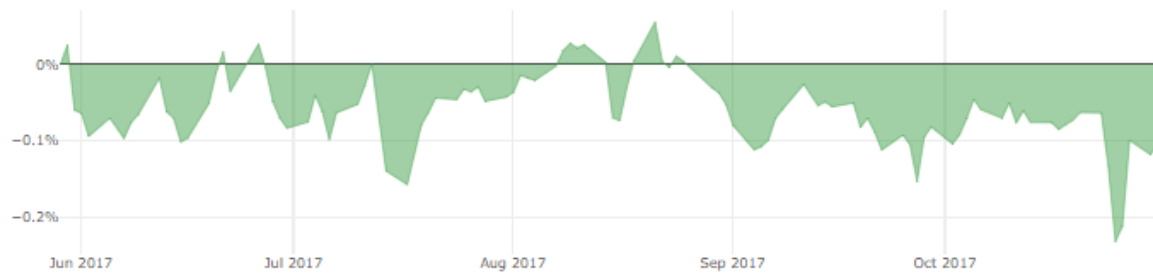
Bospreadarna har ökat något i oktober. Vi tror att det är en trend som kommer fortsätta och vi har därför undvikit att gå in i de nya längre obligationer som emitterats under perioden. Bankernas upplåning har blivit allt längre, både Nordea och Stadshypotek har lånat på sex år i oktober. Om Riksbankens stödköp minskar kommer relativvärde på statsobligationer öka vilket bör leda till högre bospreadar. Oro på bostadsmarknaden kommer också kunna öka riskpremien i bostadsobligationerna vilket kommer påverka deras värde negativt.



Värdeutveckling



Relativ avkastning



Värde	1 000 731 354,54	Beta	1,00
Årsavkastning, portfölj	0,02%	Korrelation mot benchmark	1,00
Årsavkastning, benchmark	0,12%	Tracking error	0,1%
Diff	-0,10%	Informationskvot	-0,90
Volatilitet, portfölj	4,3%	Sharpekvot	0,08
Volatilitet, benchmark	4,3%	Andel positiva månader	50%

Avkastning (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Captor Iris Ranta	0,02					
SEK Swap Basket TR	0,12					
Diff	-0,10					

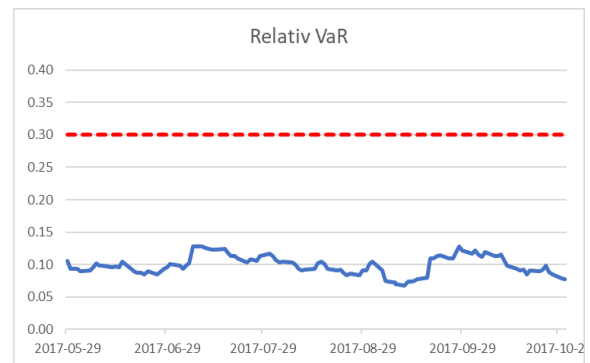
	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Iris Ranta	1,23	1,85	0,02			
SEK Swap Basket TR	1,25	1,91	0,12			
Diff	-0,02	-0,06	-0,10			

Avkastning per månad (%)

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec
2017					0,28	-1,85	-0,23	1,45	-0,82	1,23		

Riskutnyttjande

Fonden övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ("VaR") relativt fondens referensportfölj. Fondens maximala VaR får högst vara 30% mer än referensportföljens VaR.



Genomlysning

Antal Andelar 10 005 745,9279
 Värde 1 000 731 355
 NAV per andel 100,0157

Instrument	Position	Typ	NAV	TL Ränta ned	TL Kredit	Ränterisk tot	Ränterisk 1Y	Ränterisk 2Y	Ränterisk 3Y	Ränterisk 5Y	Ränterisk 7Y	Ränterisk 10Y	Ränterisk 12Y	Ränterisk 15Y	Ränterisk 20Y	Ränterisk 30Y
<i>Captor Iris Ranta</i>	-		1 000 731 355	88 279 341	- 62 276 585	9 259	- 29 726	- 106 463	- 111 439	- 194 958	- 194 447	- 124 077	- 102 034	- 167 285	- 58 852	- 1 782
DANBNK 2212	77 000 000	Bond	78 494 642	3 131 038	- 3 062 068	87	- 153	- 229	- 300	- 35 588	- 2 554	-	-	-	-	-
LFHYP 514	51 400 000	Bond	54 305 971	694 809	- 1 212 565	101	- 181	- 2 846	- 17 317	-	-	-	-	-	-	-
LFHYP 515	60 000 000	Bond	64 646 050	2 108 234	- 2 248 993	148	- 272	- 401	- 3 769	- 25 493	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5521	50 000 000	Bond	54 949 308	-	- 638 937	204	- 5 294	- 8 473	-	-	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5531	67 000 000	Bond	68 750 254	1 603 352	- 2 004 814	84	- 134	- 199	- 16 721	- 12 548	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5532	62 400 000	Bond	64 966 913	555 415	- 1 269 451	99	- 157	- 10 257	- 12 032	-	-	-	-	-	-	-
SBAB 141	55 000 000	Bond	58 379 950	-	- 684 083	138	- 5 685	- 9 208	-	-	-	-	-	-	-	-
SBAB 143	67 000 000	Bond	69 296 665	1 894 682	- 2 197 099	104	- 168	- 249	- 11 814	- 18 691	-	-	-	-	-	-
SEB BOLAN 573	57 000 000	Bond	59 648 142	-	- 700 195	107	- 5 835	- 9 497	-	-	-	-	-	-	-	-
SEB BOLAN 574	63 000 000	Bond	66 588 175	1 140 432	- 1 672 949	105	- 190	- 282	- 22 800	- 3 040	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 189	88 100 000	Bond	91 357 370	269 729	- 1 396 407	99	- 178	- 24 408	- 3 343	-	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 191	49 000 000	Bond	50 098 198	1 354 610	- 1 572 371	61	- 98	- 146	- 8 597	- 13 645	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 192	23 000 000	Bond	23 383 810	997 233	- 922 265	29	- 46	- 68	- 90	- 9 733	- 2 157	-	-	-	-	-
STADSHYP 1583	83 000 000	Bond	93 709 586	-	- 1 081 744	442	- 8 955	- 14 201	-	-	-	-	-	-	-	-
STADSHYP 1584	95 000 000	Bond	100 088 816	614 502	- 1 774 661	178	- 287	- 20 481	- 11 948	-	-	-	-	-	-	-
SEK/SWPTN/P/0.285/20180816/2Y	50 000 000	Option	95 878	79 587	- 298 398	1 200	- 848	- 3 354	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK/SWPTN/P/2.1025/20180709/10Y	100 000 000	Option	600 942	227 843	- 1 035 024	563	- 18	- 23	- 38	- 66	- 144	- 5 816	- 2 989	-	-	-
SEK/SWPTN/P/2.24/20180919/20Y	50 000 000	Option	255 300	937 705	- 1 904 820	1 134	- 50	- 76	- 100	- 189	- 418	- 542	- 617	- 1 238	- 19 340	- 1 782
SEK/STIB3M/R/0.355/221124	125 000 000	Swap	131 790	6 368 269	- 3 356 973	779	- 27	- 154	- 111	- 60 571	- 1 880	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.555/240610	80 000 000	Swap	367 079	5 255 972	- 2 736 377	866	- 81	- 101	- 134	- 10 295	- 40 900	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.702/241025	100 000 000	Swap	173 063	6 834 424	- 3 544 349	2 306	- 116	- 153	- 247	- 1 136	- 66 340	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.870/251124	125 000 000	Swap	183 022	10 071 432	- 5 186 678	711	- 104	- 349	- 368	- 743	- 61 878	- 33 541	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.075/270616	100 000 000	Swap	62 179	9 472 192	- 4 817 311	1 210	- 206	- 283	- 376	- 692	- 12 529	- 76 882	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.455/320609	80 000 000	Swap	712 782	11 107 864	- 5 439 777	776	- 225	- 316	- 419	- 785	- 1 756	- 2 266	- 14 971	- 82 677	-	-
SEK/STIB3M/R/1.58/320907	40 000 000	Swap	167 279	5 697 336	#VALUE!	339	- 114	- 176	- 234	- 438	- 964	- 1 262	- 3 821	- 45 905	-	-
SEK/STIB3M/R/1.73/370631	30 000 000	Swap	766	5 435 812	- 2 566 944	179	- 94	- 153	- 183	- 366	- 808	- 1 038	- 1 185	- 5 869	- 39 512	-

Datum 2017-10-02

Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgrén@captor.se

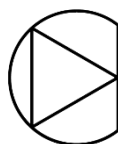


Ansvarsbegränsning

Detta material är producerat av Captor Investment Management AB. De som tagit from innehållet är inte analytiker och materialet är inte oberoende investeringsanalys.

Innehållet är uteslutande avsett för kunder i Norden. Syftet är att ge en allmän information om Captor Investment Management AB och utgör inte ett personligt investeringsråd eller en personlig rekommendation. Informationen ska inte ensamt utgöra underlag för investeringsbeslut. Kunder bör inhämta råd från sina rådgivare och basera sina investeringsbeslut utifrån egen erfarenhet.

Ett finansiellt instruments historiska avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan båda öka och minska och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås.



CAPTOR