



CAPTOR

Captor Iris Räkna

Förvaltarekommentar - September 2017

Förvaltarkommentar

September 2017

Sjunkande räntor bidrog till den starka fondutvecklingen under första delen av september. Nya starka inflationssiffror stoppade dock trenden och räntorna steg snabbt upp och låg nära årshögsta nivåer för svensk 10-åring.

Efter 12 år på posten fick Stefan Ingves den 29:e september vidare förtroende som svensk riksbankschef, Nyheten ledde åter till sjunkande räntor. Med fortsatt förtroende är det troligt att den penningpolitiska inriktningen ligger kvar, även om Riksbankens rängebana är mindre aggressiv än vad marknaden förväntar sig.

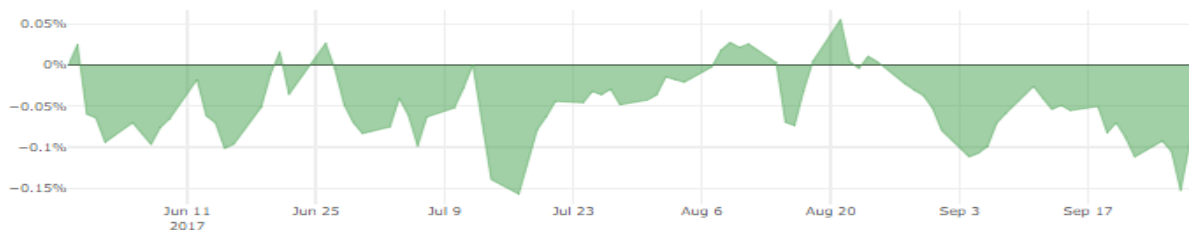
Bospreadarna har legat relativt stilla under perioden. Kreditkurvan är relativt brant runt 5-6 år där de flesta emissioner görs och korsar swap-kurvan runt 2,5 år.



Värdeutveckling



Relativ avkastning



Värde	988 143 260,82	Beta	1,00
Årsavkastning, portfölj	-1,20%	Korrelation mot benchmark	1,00
Årsavkastning, benchmark	-1,11%	Tracking error	0,1%
Diff	-0,08%	Informationskvot	-0,64
Volatilitet, portfölj	4,3%	Sharpekvot	-0,22
Volatilitet, benchmark	4,3%	Andel positiva månader	40%

Avkastning (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Captor Iris Ranta	-1,20					
SEK Swap Basket TR	-1,11					
Diff	-0,09					

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Iris Ranta	-0,82	0,39				
SEK Swap Basket TR	-0,79	0,38				
Diff	-0,03	0,01				

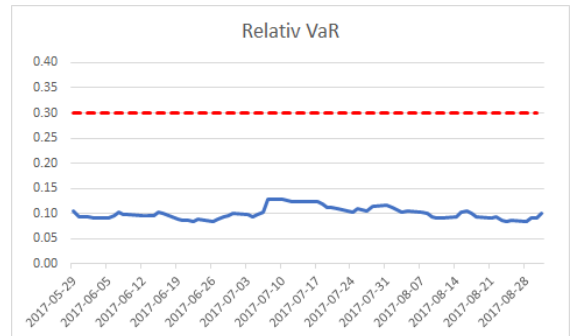
Avkastning per månad (%)

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec
2017					0,28	-1,85	-0,23	1,45	-0,62			



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 10 001 068.4253
 Värde 988 143 260.82
 NAV per andel 98.8038

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>	-		988 143 261	90 706 417	-60 688 271	16 368	- 25 317	- 108 149	- 110 435	- 196 999	- 195 067	- 132 701	- 97 914	- 172 270	- 63 445	- 2 390
DANBNK 2212	77 000 000	Bond	78 185 522	3 435 403	- 2 859 213	- 6	- 154	- 229	- 300	- 34 519	- 4 115	-	-	-	-	-
LFHYP 514	51 400 000	Bond	54 127 562	871 088	- 1 145 946	- 36	- 182	- 1 308	- 19 248	-	-	-	-	-	-	-
LFHYP 515	60 000 000	Bond	64 367 069	2 383 570	- 2 131 014	- 69	- 273	- 401	- 1 542	- 28 129	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5521	50 000 000	Bond	54 839 883	35 130	- 617 462	- 140	- 4 370	- 9 841	-	-	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5531	67 000 000	Bond	68 468 168	1 882 038	- 1 901 991	- 10	- 134	- 200	- 14 633	- 15 083	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5532	62 400 000	Bond	64 758 659	761 192	- 1 221 115	- 27	- 157	- 8 686	- 14 077	-	-	-	-	-	-	-
SBAB 141	55 000 000	Bond	58 259 245	40 772	- 663 201	- 72	- 4 669	- 10 694	-	-	-	-	-	-	-	-
SBAB 143	67 000 000	Bond	69 021 497	2 166 200	- 2 065 981	- 26	- 169	- 249	- 9 562	- 21 396	-	-	-	-	-	-
SEB BOLAN 573	57 000 000	Bond	59 524 675	40 343	- 677 977	- 40	- 4 781	- 11 030	-	-	-	-	-	-	-	-
SEB BOLAN 574	63 000 000	Bond	66 337 156	1 388 546	- 1 594 396	- 39	- 190	- 282	- 21 114	- 5 174	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 189	88 100 000	Bond	91 118 052	506 359	- 1 341 656	- 5	- 178	- 22 764	- 5 681	-	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 191	49 000 000	Bond	49 888 724	1 561 479	- 1 485 570	- 5	- 99	- 146	- 6 948	- 15 616	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 192	23 000 000	Bond	14 721 996	723 394	-	-	- 8	- 34	- 47	- 5 361	- 1 519	-	-	-	-	-
STADSHYP 1583	83 000 000	Bond	93 524 034	58 487	- 1 046 963	- 333	- 7 422	- 16 493	-	-	-	-	-	-	-	-
STADSHYP 1584	95 000 000	Bond	99 778 681	921 026	- 1 722 492	- 72	- 287	- 18 335	- 14 831	-	-	-	-	-	-	-
SEK/SWPTN/P/0.285/20180816/2Y	50 000 000	Option	40 810	133 940	- 354 078	1 868	- 747	- 5 306	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK/SWPTN/P/2.1025/20180709/10Y	100 000 000	Option	386 343	437 825	- 1 428 910	1 083	- 42	- 40	- 43	- 130	- 258	- 8 964	- 5 501	-	-	-
SEK/SWPTN/P/2.24/20180919/20Y	50 000 000	Option	157 235	1 306 566	- 2 170 876	1 586	- 68	- 100	- 129	- 248	- 541	- 678	- 817	- 1 549	- 23 714	- 2 390
SEK/STIB3M/R/0.355/221124	125 000 000	Swap	655 759	6 329 665	- 3 332 659	1 896	- 18	- 136	- 81	- 58 728	- 4 409	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.555/240610	80 000 000	Swap	1 076 638	5 209 192	- 2 708 806	1 570	- 86	- 101	- 116	- 8 298	- 43 118	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.702/241025	100 000 000	Swap	715 398	7 026 341	- 3 647 055	650	- 181	- 120	- 110	- 477	- 66 019	- 1 288	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.870/251124	125 000 000	Swap	1 090 776	9 970 907	- 5 128 821	1 826	- 148	- 331	- 337	- 686	- 59 497	- 36 044	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.075/270616	100 000 000	Swap	1 135 620	9 362 385	- 4 754 925	2 092	- 213	- 283	- 352	- 673	- 10 162	- 79 020	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.455/320609	80 000 000	Swap	1 952 220	10 942 939	- 5 352 490	1 479	- 230	- 316	- 399	- 770	- 1 690	- 12 434	- 84 577	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.58/320907	40 000 000	Swap	471 792	5 611 458	#VALUE!	695	- 117	- 176	- 224	- 430	- 931	- 1 168	- 2 561	- 46 819	-	-
SEK/STIB3M/R/1.73/370531	30 000 000	Swap	615 117	5 328 666	- 2 513 155	443	- 96	- 153	- 176	- 360	- 782	- 967	- 1 178	- 5 023	- 39 731	-

Datum 2017-10-02

Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgrén@captor.se

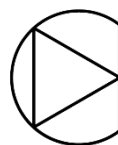


Ansvarsbegränsning

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