

CAPTOR

NAV per 2017-08-31: 99,6237

# Captor Iris Ränta

Juli-augusti 2017

## Förvaltarkommentar

Juli inleddes med fortsatt stigande räntor. Den svenska räntekurvan brantade rejält jämfört med både Euro och Dollarräntor. För att utnyttja detta ställde fonden i mitten på juli sin första swaption. Räntan föll sedan något för att mot slutet av månaden återigen stiga och vad gäller 10-årsräntan nå årshögsta den 31:a juli. Bospreddar låg kvar på en låg nivå hela juli.

Räntorna föll av i början på augusti fram till de nya inflationssiffrorna. Då inflationen kom in högre än förväntat i mitten av augusti spikade svenska räntor snabbt framförallt i kortändan. Eftersom inflationssiffran drevs av vad vi menar var engångseffekter t. ex. högre pris på charterresor under den kallaste sommaren i Sverige sen 1860-talet så ställdes en swaption på kortändan. Räntor och bospreddar föll därefter, korta bospreddar har tidvis under augusti varit negativa. 29:e augusti dök Danske Hypotek upp som ny utgivare av säkerställda obligationer. Iris var med i den syndikerade emissionen. Intresset för lite längre säkerställda obligationer har varit stort på marknaden och tilldelning blev därefter.

## Värdeutveckling



## Relativ avkastning



## Nyckeltal

Värde	896 003 560,16	Beta	1,00
Årsavkastning, portfölj	-0,38%	Korrelation mot benchmark	1,00
Årsavkastning, benchmark	-0,32%	Tracking error	0,1%
Diff	-0,05%	Informationekvot	-0,36
Volatilitet, portfölj	4,8%	Sharpekvot	-0,04
Volatilitet, benchmark	4,8%	Andel positiva månader	50%

## Avkastning (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Caplor Iris Ranta	-0,38					
SEK Swap Basket TR	-0,32					
Diff	-0,06					

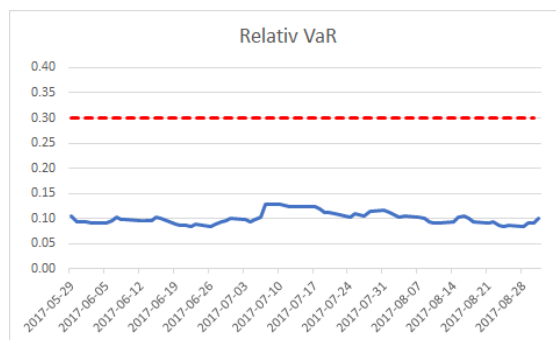
	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Caplor Iris Ranta	1,45	-0,66				
SEK Swap Basket TR	1,46	-0,66				
Diff	-0,01	0,00				

## Månadsavkastningar (%)

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

## 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

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
<b>Captor Iris Ranta</b>	-		<b>896 003 560</b>	<b>79 483 903</b>	<b>- 53 822 214</b>	<b>10 038</b>	<b>- 22 956</b>	<b>- 108 434</b>	<b>- 104 793</b>	<b>- 158 973</b>	<b>- 191 926</b>	<b>- 137 371</b>	<b>- 90 514</b>	<b>- 131 086</b>	<b>- 41 460</b>	-
DANBNK 2212	28 000 000	Bond	28 506 121	1 173 931	- 1 062 025	- 3	- 56	- 84	- 110	- 12 306	- 2 013	-	-	-	-	-
LFHYP 514	51 400 000	Bond	55 162 765	735 067	- 1 153 925	- 35	- 183	- 271	- 20 443	- 342	-	-	-	-	-	-
LFHYP 515	60 000 000	Bond	65 928 110	2 171 957	- 2 128 576	- 73	- 272	- 405	- 530	- 29 289	- 489	-	-	-	-	-
NDAHYP 5521	50 000 000	Bond	54 855 255	19 745	- 685 654	- 137	- 3 538	- 11 119	-	-	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5531	67 000 000	Bond	68 676 162	1 673 607	- 1 896 860	- 10	- 135	- 201	- 12 894	- 17 479	-	-	-	-	-	-
NDAHYP 5532	62 400 000	Bond	64 877 094	642 591	- 1 262 175	- 26	- 158	- 7 324	- 16 008	-	-	-	-	-	-	-
SBAB 141	55 000 000	Bond	58 276 261	23 739	- 736 296	- 69	- 3 752	- 12 083	-	-	-	-	-	-	-	-
SBAB 143	67 000 000	Bond	69 262 561	1 924 656	- 2 039 211	- 24	- 170	- 251	- 7 638	- 24 005	-	-	-	-	-	-
SEB BOLAN 573	57 000 000	Bond	59 542 468	22 532	- 752 835	- 38	- 3 831	- 12 462	-	-	-	-	-	-	-	-
SEB BOLAN 574	63 000 000	Bond	66 508 300	1 216 979	- 1 605 638	- 44	- 192	- 284	- 19 770	- 7 126	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 188	19 000 000	Bond	20 517 395	-	- 135 359	- 838	- 2 771	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SPINTAB 189	88 100 000	Bond	91 187 616	436 581	- 1 462 875	- 9	- 179	- 21 370	- 7 824	-	-	-	-	-	-	-
STADSHYP 1583	83 000 000	Bond	93 551 994	30 504	- 1 159 985	- 326	- 6 041	- 18 636	-	-	-	-	-	-	-	-
STADSHYP 1584	95 000 000	Bond	99 894 266	805 231	- 1 836 528	- 74	- 289	- 16 495	- 17 511	-	-	-	-	-	-	-
SEK/SWPTN/P/0.285/20180816/2Y	50 000 000	Option	49 110	125 572	- 334 844	1 890	- 316	- 5 466	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK/SWPTN/P/2.1025/20180709/10Y	100 000 000	Option	456 873	367 941	- 1 218 999	983	- 29	- 31	- 34	- 95	- 202	- 7 182	- 5 067	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.355/221124	125 000 000	Swap	- 314 212	6 357 244	- 3 342 847	2 904	- 41	- 120	- 70	- 57 681	- 6 698	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.555/240610	80 000 000	Swap	- 638 585	5 443 125	- 2 832 499	1 79	- 12	- 146	- 109	- 6 669	- 45 661	-	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.702/241025	100 000 000	Swap	- 282 957	7 070 280	- 3 665 027	1 442	- 152	- 134	- 137	- 447	- 65 616	- 2 871	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/0.870/251124	125 000 000	Swap	- 412 197	10 046 281	- 5 160 762	2 833	- 172	- 315	- 328	- 654	- 58 385	- 38 857	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.075/270616	100 000 000	Swap	- 134 523	9 720 304	- 4 940 335	356	- 127	- 337	- 345	- 758	- 8 257	- 82 582	-	-	-	-
SEK/STIB3M/R/1.395/300917	100 000 000	Swap	- 41 181	12 696 003	- 6 296 045	387	- 289	- 383	- 473	- 917	- 2 140	- 2 647	- 74 139	- 37 635	-	-
SEK/STIB3M/R/1.455/320609	80 000 000	Swap	- 800 927	11 331 351	- 5 546 854	91	- 157	- 362	- 394	- 844	- 1 651	- 2 256	- 10 179	- 88 883	-	-
SEK/STIB3M/R/1.73/370531	30 000 000	Swap	- 111 079	5 448 682	- 2 566 061	682	- 94	- 153	- 174	- 361	- 814	- 976	- 1 128	- 4 568	- 41 460	-