



FÖRVALTARKOMMENTAR

Juni har bjudit på fallande svenska räntor, drivet mycket av centralbankerna FED och ECB. Svensk 10-årig swappränta har under månaden nått sin lägsta nivå någonsin på 53 bps, och slutade månaden på 54,25 bps. De fallande räntorna har påverkat bostadsobligationsmarknaden och för att få positiv yield to maturity behöver investerare nu gå längre än 3 år ut på kurvan. Just nu finns det inte mycket som tyder på någon stor förändring av ränteläget., istället har tysk 10-årig statsobligation handlats ner till nivåer i närheten av ECBs styrränta samtidigt som ECB talar om förlängning av stödprogram. Riksbanken håller dock fortsatt fast vid sin prognos om räntehöjning i slutet av året.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltd 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 likviditets- och avkastningskrav. 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 swaptioner i syfte att förlänga ränterisken så effektivt som möjligt.

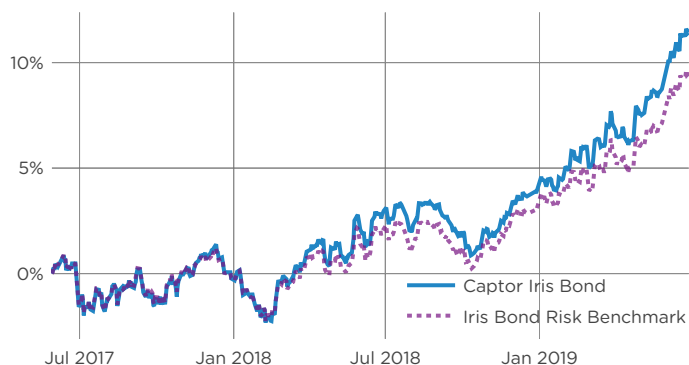
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Lång duration, d v s den ersättning en investerare riskfritt kan erhålla för att skjuta konsumtion på framtiden, har över tid gett en mycket attraktiv riskjusterad avkastning. Detta 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.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2019	7,3%	1,2% 0,2% 1,8%	0,4% 1,7% 1,9%		
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% -0,8%	1,2% 0,7% -1,0%

VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING



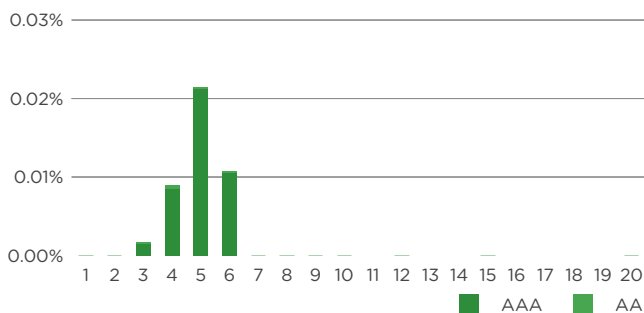
NYCKELTAL

Duration	11.03 år	Spread mot stat	0.6%
Snittränta till förfall	0.15%	Kreditduration	4.04 år

RISKINFORMATION

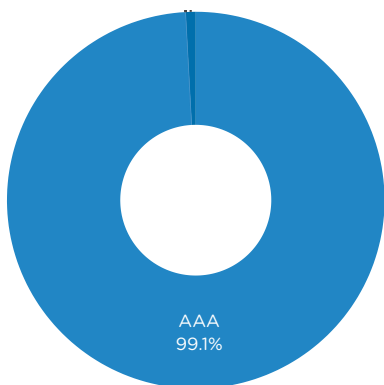
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR



Grafen visar kreditspreadrisk som relativ effekt på fondens NAV av 1 baspunkts spreadskift nedåt per ratingklass och löptidsår

KREDITRATING



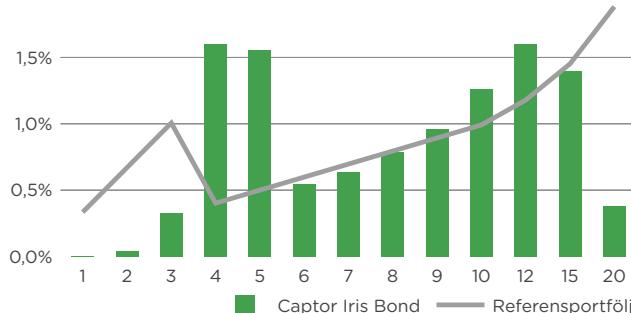
STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Swedbank Hypotek AB	20,0%	AAA	Finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	19,3%	AAA	Finans
Stadshypotek AB	18,5%	AAA	Finans
Nordea Hypotek AB	12,1%	AAA	Finans
Danske Hypotek AB	4,4%	AAA	Finans
SEB Covered Bond Pool	4,2%	AAA	Finans
AB Sveriges Säkerställda Obligationer	4,1%	AAA	Finans
NYKREDIT REALKREDIT A/S	3,7%	AAA	Finans
Skandiabanken Covered Bond Pool	3,4%	AAA	Finans
DNB Boligkredit AS	3,4%	AAA	Finans

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
NDAHYP 5533	Nordea Hypotek AB	8,8%	2023-09-20	AAA	Finans
SPINTAB 194	Swedbank Hypotek AB	7,5%	2024-09-18	AAA	Finans
SPINTAB 193	Swedbank Hypotek AB	7,2%	2023-12-20	AAA	Finans
STADSHYP 1587	Stadshypotek AB	7,0%	2023-06-01	AAA	Finans
LFHYP 516	Länsförsäkringar Hypotek AB	6,3%	2023-09-20	AAA	Finans
STADSHYP 1588	Stadshypotek AB	6,2%	2024-03-01	AAA	Finans
LFHYP 517	Länsförsäkringar Hypotek AB	5,5%	2024-09-18	AAA	Finans
STADSHYP 1586	Stadshypotek AB	5,3%	2022-09-21	AAA	Finans
SPINTAB 192	Swedbank Hypotek AB	5,3%	2023-03-15	AAA	Finans
SEB BOLAN 576	SEB Covered Bond Pool	4,2%	2023-12-20	AAA	Finans

RÄNTERISK



Grafen visar relativ effekt av en baspunkts skift nedåt av underliggande räntekurva per löptidsår.

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	300.4028	200.2735	111.4038
Datum för NAV	2019-06-28	2019-06-28	2019-06-28
Kortnamn Bloomberg	CAPIRIS SS Equity		
ISIN	SE0012204758	SE0012204766	SE0009807308
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00
Minsta investering	10 000	1 000 000	10 000 000
Förvaltningsavgift	0.5%	0.4%	0.3%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS

HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna finns tillgängliga för allmänheten via Nordnet. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX eller FundSettle och kan på begäran tillhandahålla fonderna även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C är riktad till institutionella investerare (en s k Clean Class) där 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 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 med löptid avsevärt kortare än fonden duration.