



CAPTOR

Captor Iris Ränta

Halvårsredogörelse 2017

Förvaltningsberättelse

Fonden startades den 29:e maj efter det att Bolaget erhållit tillstånd från Finansinspektionen den 6:e april 2017.

Fondens utveckling

Inriktning

Iris Ränta är en aktivt förvaltd obligationsfond. Målsättningen är att realisera största möjliga andel av räntemarknadens riskpremie som ligger bortom horisonten för traditionella obligationsfonder. Iris Ränta 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.

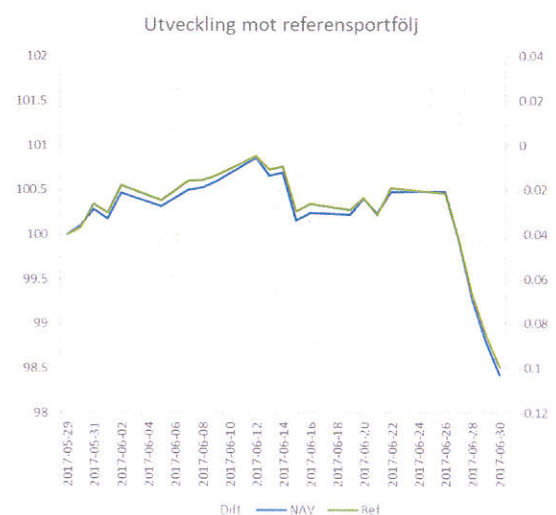
Fonden passar andelsägare med lång placeringshorisont. Iris Ränta är specifikt utformad för andelsägare som i sin affärsmodell är i behov av att generera en riskpremie som motsvarar egna åtaganden. Fonden kan därmed också göra det möjligt för andelsägare att allokera mer kapital till aktier.

Portfölj

Se Fondens innehav på sida 3.

Förvaltningsresultat

Månaden inleddes med låga räntor, 10-årig swapränta på 1,025%, och stigande kreditspreadar på bostadsobligationsmarknaden. Medan kreditspreadar senare under månaden föll till rekordlåga nivåer så tilltog tron på stigande räntor efter midsommarhelgen. Inför riksbankens julimöte steg svenska räntor med förväntan att Riksbankens räntebana skulle uppdateras och att risken för sänkning av reporäntan skulle avta. Detta medförde att 10-årig swapränta avslutade månaden på periodens högsta nivå 1,2325% den 30:e juni.



Fondens innehav

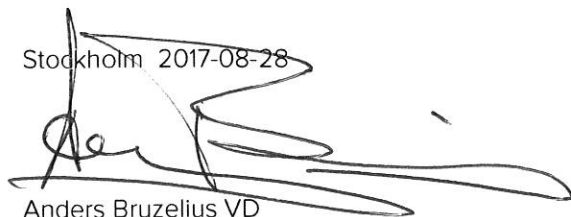
Belopp i tkr	Kategori	Antal/nominellt belopp	Marknadsvärd e	% av fondförm
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
<i>Bostadsobligationer</i>				
LFHYP 514	1	51 400	54 948	6,2
LFHYP 515	1	60 000	65 529	7,4
NDAHYP 5521	1	50 000	54 823	6,2
NDAHYP 5531	1	67 000	68 353	7,7
NDAHYP 5532	1	62 400	64 692	7,3
SBAB 141	1	55 000	58 241	6,5
SBAB 143	1	67 000	68 859	7,8
SEB BOLAN 573	1	57 000	59 507	6,7
SEB BOLAN 574	1	63 000	66 216	7,5
SPINTAB 188	1	45 000	48 594	5,5
SPINTAB 189	1	88 100	91 026	10,3
STADSHYP 1583	1	83 000	93 496	10,6
STADSHYP 1584	1	95 000	99 669	11,3
Summa bostadsobligationer		843 900	893 953	101,0
Summa överlåtbara papper		843 900	893 953	101,0
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
<i>Ränteswappar</i>				
SEK/STIB3M/R/0.355/221124	7	125 000	-955	-0,1
SEK/STIB3M/R/0.555/240610	7	80 000	-1 262	-0,1
SEK/STIB3M/R/0.702/241025	7	100 000	-1 016	-0,1
SEK/STIB3M/R/0.870/251124	7	125 000	-1 440	-0,2
SEK/STIB3M/R/1.075/270616	7	100 000	-1 379	-0,2
SEK/STIB3M/R/1.395/300917	7	100 000	-1 738	-0,2
SEK/STIB3M/R/1.455/320609	7	80 000	-2 446	-0,3
SEK/STIB3M/R/1.73/370531	7	30 000	-806	-0,1
Summa ränteswappar		740 000	-11 042	-1,3
Summa övriga finansiella instrument		740 000	-11 042	-1,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
Likvida medel			12 703	1,4
Marginalsäkerheter			8 447	1,0
Lån under GMSLA			-19 000	-2,1
Summa övriga tillgångar och skulder			2 150	0,3
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			885 061	100

Kategorier	FFFS 2013:9 31 kap. 29 §	Marknadsvärde tkr	% av fond
1	Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.	843 900	101,1
2	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.		
3	Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
4	Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
5	Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.		
6	Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7	Övriga finansiella instrument.	-11 042	-1,3

Sammanställning av överlåtbara finansiella instrument per emittent

<u>Emittent</u>	<u>% av fondförm.</u>
Länsförsäkringar Hypotek	13,6
Nordea Hypotek	21,2
SBAB	14,4
SEB Bolån	14,2
Stadshypotek	21,8
Swedbank Hypotek	15,8

Stockholm 2017-08-28

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anders Bruzelius', written over a horizontal line.

Anders Bruzelius VD