

CAPTOR

Årsberättelse för
Captor Iris Ränta
515602-9133

2017-12-31

Captor Iris Ränta

Årsberättelse 2017

Styrelsen och verkställande direktören för Captor Fund Management AB, 559051-3189, får härmed avge årsberättelse för perioden 2017-05-29 – 2017-12-31 avseende Captor Iris Ränta. Från och med 2017-05-29 då fonden startades efter det att Bolaget erhållit tillstånd från Finansinspektionen den 6:e april 2017 att bedriva fondverksamhet och förvalta alternativa investeringsfonder.

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.

Fondförmögenheten har ökat från noll kr till 1 057 mkr under 2017. Årsavkastningen var minus 0,23%.

Förvaltningsresultat

Räntor har från fondens start den 29:e maj till årsskiftet trendat något uppåt. Rörelserna har generellt varit små. Marknaden har reagerat mer på förhoppning om stigande inflation och en normalisering av räntenivåer än på fakta.

Generellt har prisinflation stigit svagt under perioden medan löneinflation trendat neråt. Sammantaget har det varit svårt att se att räntor ska höjas kraftigt inom en snar framtid. Räntekurvans brantning under perioden kan även den ses som en förhoppning om snabbt stigande räntor. Riskpremien i duration har därför stigit under året vilket har kostat pengar i fonden, men denna förlust har väl kompenseras av fondens direktavkastning.

Riskutnyttjande

Periodens risknivå har varit i linje med referensportfölj vilket reflekteras i det låga relativa riskutnyttjandet.

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-risk ("VaR") relativt fondens referensportfölj, mer informationen om referensportföljen finns under 5 § femte stycket i fondens fondbestämmelse. Fondens maximala VaR får högst vara 30 % mer än referensportföljens VaR.



Handel med derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna så använder fonden huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden. Detta har genomförts, med central clearing motpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, det har skett utlåning av värdepapper i viss omfattning.

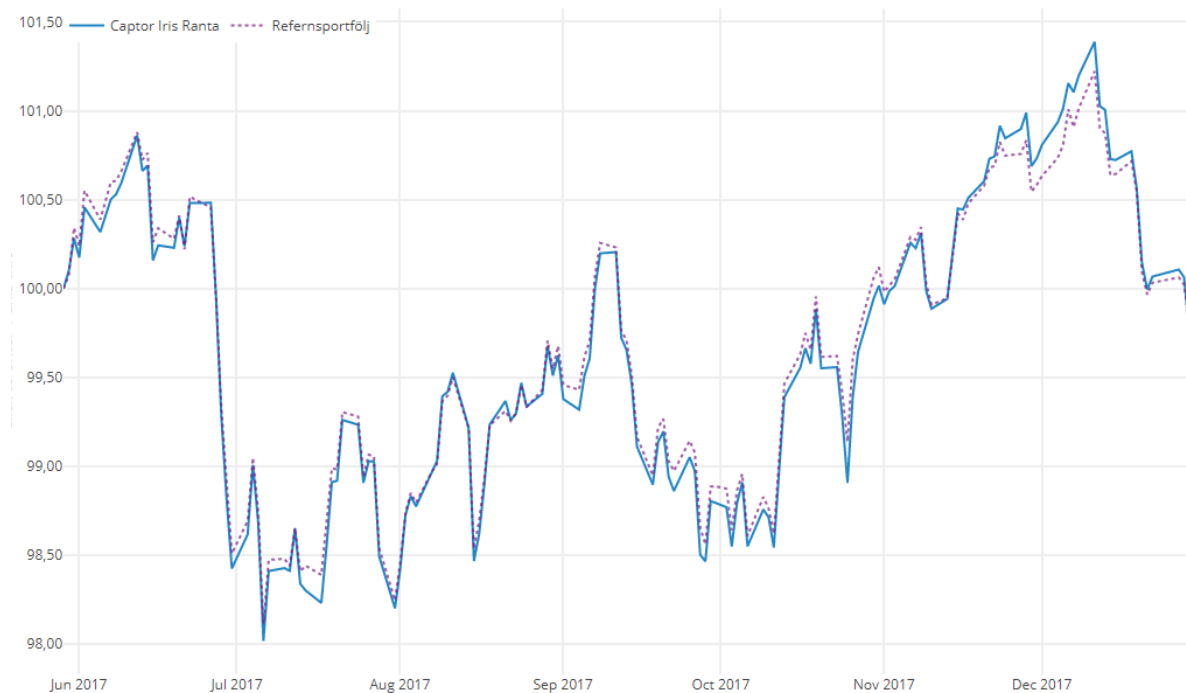
Ägarpolicy

Mer information om ägarpolicyn finns hos Fondbolaget eller på Captors hemsida.

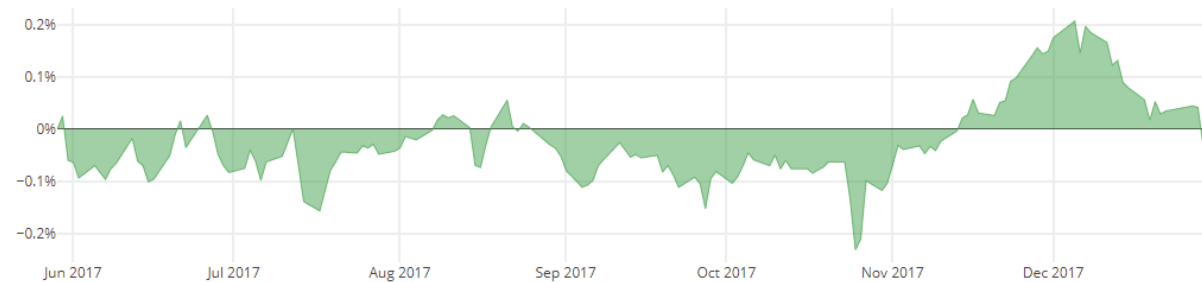
Genomlysning

Kreditdurationen vid årsskiftet var 3,63 och den genomsnittliga kreditspreaden mot statsobligationer var 64 bp.

Värdeutveckling



Relativ avkastning



Resultaträkning

Värden är beräknade i SEK

| <i>Belopp i tkr</i> | <i>2017</i> | <i>05/29 – 12/31</i> |
|--|-------------|----------------------|
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | -9 996 |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument | | -6 016 |
| Ränteintäkter | | 15 965 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | -47 |
| KOSTNADER | | |
| Förvaltningskostnader | | -2 776 |
| Ersättning till fondbolaget | | -2 776 |
| Räntekostnader | | -79 |
| Övriga finansiella kostnader | | -89 |
| Summa kostnader | | -2944 |
| Årets resultat | | -2 991 |

Balansräkning

Värden är beräknade i SEK

| <i>Belopp i tkr</i> | <i>12/31</i> | <i>% av fondförmög.</i> |
|--|------------------|-------------------------|
| | <i>2017</i> | |
| TILLGÅNGAR | | |
| Överlåtbara värdepapper | 1 052 668 | 99,5 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 1 363 | 0,1 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 054 032 | 99,6 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 12 070 | 1,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna Intäkter | 9 187 | 0,9 |
| Summa tillgångar | 1 075 289 | 101,6 |
| SKULDER | | |
| OTC derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 8 169 | 0,7 |
| Övriga skulder | 9 500 | 0,9 |
| Summa skulder | 17 669 | 1,6 |
| FONDFÖRMÖGENHET | 1 057 620 | 100 |
| POSTER INOM LINJEN | | |
| <u>Utlånade finansiella instrument</u> | | |
| Finansiella instrument | 10 402 | 1 |
| <u>Övriga mottagna säkerheter</u> | | |
| Bankmedel | 9 500 | 0,9 |
| <u>Ställda säkerheter för</u> | | |
| <u>OTC-derivatinstrument</u> | | |
| Finansiella instrument | 35 904 | 3,4 |
| Bankmedel | 2 281 | 0,2 |

Förändringar i fondförmögenhet

| <i>Belopp i tkr</i> | <i>2017</i> | <i>05/29 – 12/31</i> |
|---|------------------|----------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | | 0 |
| Andelsutgivning | 1 060 611 | |
| Andelsinlösen | 0 | |
| Årets resultat enligt resultaträkningen | -2 991 | |
| Fondförmögenhet vid Årets slut | 1 057 620 | |

Fondens innehav

Värden är beräknade i SEK

| Belopp i tkr | Antal/nom inellt belopp | Marknadsvärde | % av fondförm. |
|---|-------------------------------|------------------|----------------|
| Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. | | | |
| <u>Bostadsobligationer</u> | | | |
| DANBANK2112 | 77 000 | 78 556 | 7,42% |
| DANBNK 2212 | 77 000 | 77 773 | 7,35% |
| LFHYP 514 | 70 400 | 74 311 | 7,02% |
| LFHYP 515 | 60 000 | 64 692 | 6,11% |
| NDAHYP 5531 | 67 000 | 68 736 | 6,50% |
| NDAHYP 5532 | 62 400 | 64 906 | 6,13% |
| SBAB 141 | 55 000 | 58 313 | 5,51% |
| SBAB 143 | 67 000 | 69 295 | 6,55% |
| SEB BOLAN 573 | 57 000 | 59 579 | 5,63% |
| SEB BOLAN 574 | 63 000 | 65 622 | 6,20% |
| SPINTAB 189 | 88 100 | 90 353 | 8,54% |
| SPINTAB 191 | 49 000 | 50 107 | 4,74% |
| SPINTAB 192 | 23 000 | 23 388 | 2,21% |
| STADSHYP 1584 | 95 000 | 99 996 | 9,45% |
| STADSHYP 1586 | 82 000 | 97 520 | 9,22% |
| Summa bostadsobligationer | | 1 043 147 | 98,6% |
| OSTKOM 0 11/29/22 Govt | 15 000 | 15 567 | 1,4% |
| Summa finansiella instrument | | 1 058 714 | 100% |

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Ränteswappar

| | | | |
|---------------------------|---------|------|--------|
| SEK/STIB3M/R/0.355/221124 | 125 000 | -562 | -0.50% |
| SEK/STIB3M/R/0.555/240610 | 80 000 | -680 | -0.64% |
| SEK/STIB3M/R/0.702/241025 | 100 000 | -448 | -0.42% |
| SEK/STIB3M/R/0.870/251124 | 125 000 | -593 | -0.56% |
| SEK/STIB3M/R/1.075/270616 | 100 000 | 18 | 0.02% |
| SEK/STIB3M/R/1.0975/2712 | 50 000 | -433 | -0.41% |
| SEK/STIB3M/R/1.395/300917 | 100 000 | -294 | -0.28% |
| SEK/STIB3M/R/1.455/320609 | 80 000 | -802 | -0.76% |
| SEK/STIB3M/R/1.58/320907 | 40 000 | 111 | 0.11% |
| SEK/STIB3M/R/1.73/370531 | 30 000 | -148 | -0.14% |

| | | | |
|--|-------------|------------------|------------|
| <u>Swaptioner</u> | | | |
| SEK/SWPTN/P/0.285/20180816/2Y | 50 000 000 | 93 | 0.09% |
| SEK/SWPTN/P/1.8575/20181207/10Y | 100 000 000 | -224 | -0.21% |
| SEK/SWPTN/P/1.96/20181217/15Y | 50 000 000 | -182 | -0.17% |
| SEK/SWPTN/P/2.24/20180919/20Y | 50 000 000 | 480 | 0.45% |
| Summa övriga finansiella instrument | | - 3 664 | -0,3 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | |
| Likvida medel | | 9 789 | 0,9 |
| Marginalsäkerheter | | 2 281 | 0,2 |
| Lån under GMSLA | | -9 500 | -0,9 |
| Summa övriga tillgångar och skulder | | 2 570 | 0,2 |
| TOTAL FONDFÖRMÖGENHET | | 1 057 620 | 100 |

Sammanställning av överlåtbara finansiella instrument per emittent

| Emittent | % av fondförm. |
|------------------|-----------------------|
| Stadshypotek | 18,67 |
| Swedbank Hypotek | 15,5 |
| Danske Bank | 14,8 |
| SEB Bolån | 14,2 |
| LFHYP | 13,15 |
| Nordea Hypotek | 12,64 |

Nyckeltal

| | | | |
|------------------------------|---------|---------------------------|--------|
| Årsavkastning portfölj | -0,23 % | Korrelation mot benchmark | 0,99 % |
| Årsavkastning benchmark | -0,20 % | Tracking error | 0,4 % |
| Diff. | -0,04 % | Informationskvot | -0,08 |
| Volatilitet, portfölj | 4,0 % | Sharpekvot | 0,05 |
| Volatilitet, benchmark | 3,9 % | Andel positiva månader | 50 % |
| Insättnings och Uttagsavgift | 0-2% | | |

Avkastning (%)

| | 2017 | 1M | 3M | 6M |
|-------------------|-------|-------|------|------|
| Captor Iris Ränta | -0,23 | -0,96 | 0,98 | 1,37 |
| Referensportfölj | 0,20 | -0,77 | 0,93 | 1,32 |
| Diff. | 0,03 | -0,19 | 0,05 | 0,05 |

Kostnader

| | |
|-----------------------|--------------|
| Förvaltningsavgift | 0,5 % |
| Transaktionskostnader | 91 763 kr |
| Transaktionskostnader | 0,009 % |
| Analyskostnad | 0 kr |

Övrig information

| | |
|----------------------------|-----------------|
| Omsättningshastighet | 0,35 |
| Antal utestående delar, st | 10 600 715, 354 |
| Andelsvärde, kr | 99, 7687 |

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens vägledning, ESMA:s regelverk samt god redovisningssed.

Värderingsprinciper

Fondens värderingsprinciper står i 8 § i dess fondbestämmelse som finns tillgänglig hos Fondbolaget.

Ersättningsprinciper

Styrelsen i Captor Fund Management AB fastställde i april 2017 en ersättningspolicy som omfattar alla anställda vid fondbolaget. Ersättningspolicyen har uppdaterats för att anpassas till gällande regelverk och senaste uppdatering gjordes i december 2017. Policyen återfinns på

bolagets hemsida www.captor.se. Ersättningsmodeller som kan förekomma ska ha en balans mellan fast och rörlig del. Enligt nu gällande ersättningspolicy är dock ingen anställd berättigad till rörlig ersättning. Fondbolaget har i genomsnitt under året haft 3 anställda inklusive verkställande direktör och samtliga medarbetare har endast erhållit fast lön avseende räkenskapsåret 2017. Det sammanlagda ersättningsbeloppet uppgick till 1 730 tkr varav 776 tkr utgjorde ersättning till särskild reglerad personal (ledande befattningshavare och kontrollfunktioner)

Underskrifter

Stockholm, 25e April 2018

Anders Råge
Styrelseordförande

Anders Bruzelius
Verkställande direktör

Johan Karlén
Styrelseledamot

Sten Schröder
Styrelseledamot

Jessica von Otter
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Captor Iris ränta, org.nr 515602-9133

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Captor Fund Management AB, organisationsnummer 559051-3189, utfört en revision av årsberättelsen för Captor Iris Ränta för räkenskapsåret 2017-04-05—2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Captor Iris Ränta:s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte

upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 25e April 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

