



CAPTOR

CAPTOR IRIS BOND

MÅNADSRAPPORT - APRIL 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

Måttliga rörelser på räntemarknaden under månaden. Svensk tioårig swapränta gick under hela månaden upp ca 3 räntebaspunkter. Kritiken mot Riksbankens stödköp har tilltagit under månaden, nu med bostadsmarknaden som utgångspunkt. Entrébiljetten till den svenska bostadsmarknaden blir allt dyrare samtidigt som boendet blir allt billigare för insiders. Detta tillsammans med värderingen på aktiemarknaden talar mot kraftiga räntehöjningar den närmaste framtiden.

Räntekurvan handlar med högst riskjusterad avkastning vid fem års löptid.

Bostadsobligationer handlar allt dyrare, spread mot stat är nu bara 30 räntebaspunkter för fyraåriga likvida benchmarkobligationer. För Iris del innebär det att vi låter obligationsboken bli kortare för att i stället ta mer av ränterisken direkt på swapkurvan.

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. 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 optioner på de underliggande räntederivaten i syfte att löpande förlänga ränterisken så effektivt som möjligt.

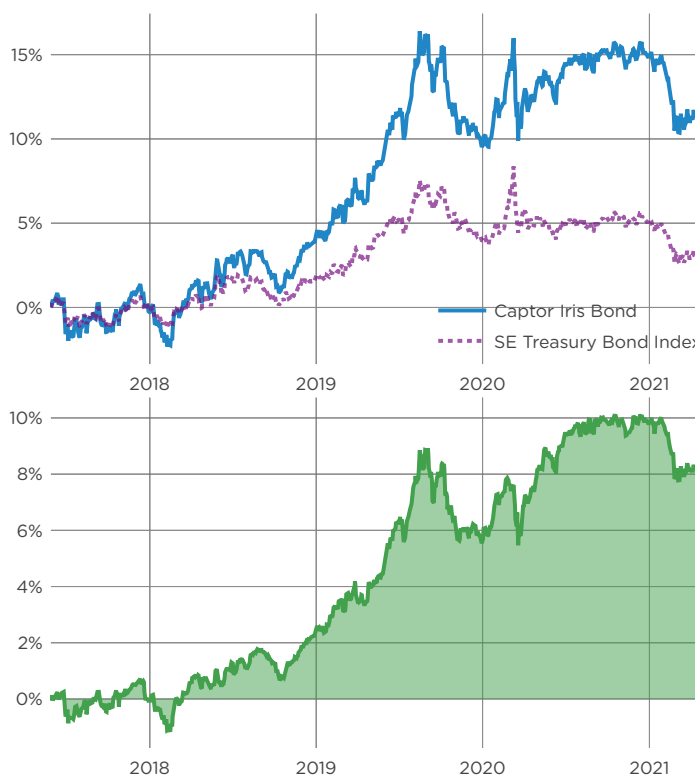
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Fonden har lång duration, och utnyttjar på så sätt den riskpremie som normalt finns längre ut på räntekurvan. Detta har över tid gett en mycket attraktiv riskjusterad avkastning, vilket 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. Fonden lämpar sig även för de investerare som har en lång skuld.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2021	-3.4%	-0.2% -3.4%	0.4% -0.1%				
2020	4.8%	2.6% 1.8%	-1.6% 0.8%	0.0% 1.0%	-0.0% -0.5%	1.1% 0.3%	-0.2% -0.3%
2019	5.5%	1.2% 0.2%	1.8% 0.4%	1.7% 1.9%	1.9% 2.3%	-1.4% -2.1%	-1.4% -1.0%
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% 1.4%	-0.8% 1.2%	0.7% -1.0%

VÄRDEUTVECKLING



NYCKELTAL

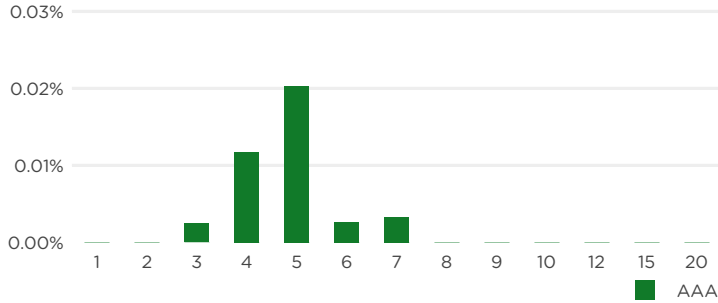
Duration	11.17 år	Spread mot stat	0.44%
Snittränta till förfall	0.23%	Kreditduration	4.04 år

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.

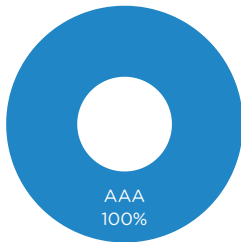
2021-05-04

KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR



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

KREDITRATING



STÖRSTA INNEHAV

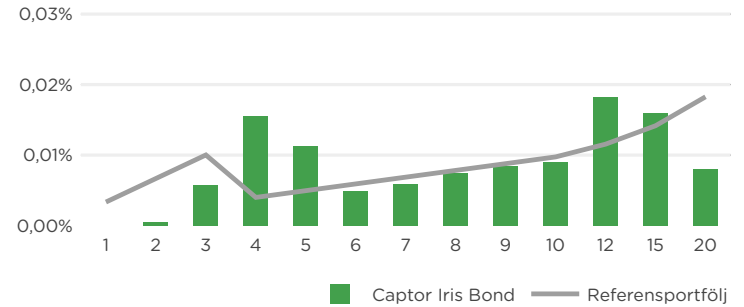
Emittent	Andel	Förfalldatum	Rating	Sektor
Nordea Hypotek AB	9,5%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	7,2%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	6,9%	2025-06-18	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	6,8%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	6,4%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	5,4%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	5,4%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	5,3%	2025-09-03	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	5,0%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	4,8%	2028-09-01	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	17,2%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	16,8%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	15,0%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	13,7%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Covered Bonds	4,6%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	4,5%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bonds	4,4%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,4%	AAA	Bank/finans
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	4,2%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skane AB Covered Bond Pool	3,3%	AAA	Bank/finans

Captor

RÄNTERISK



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C	Klass D (utdelande)
NAV	298.1151	199.1155	110.9633	99.3892
Datum för NAV	2021-04-30	2021-04-30	2021-04-30	2021-04-30
Kortnamn Bloomberg	CAPIRIA SS Equity	CAPRISB SS Equity	CAPIRIS SS Equity	CAPIRID SS Equity
ISIN	SE0012204758	SE0012204766	SE0009807308	SE0015245642
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00	10:00
Minsta investering	100	1 000 000	10 000 000	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%
Valuta	SEK	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS	UCITS

HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via Nordnet, Avanza, SAVR, Swedbank, Fondo och Alpcot. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX, FundSettle eller Allfunds och på begäran kan fonderna tillhandahållas även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Klass C har hög minsta teckning varför 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 andra 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.