



CAPTOR

CAPTOR IRIS BOND

MÅNADSRAPPORT - NOVEMBER 2021



FÖRVALTARKOMMENTAR

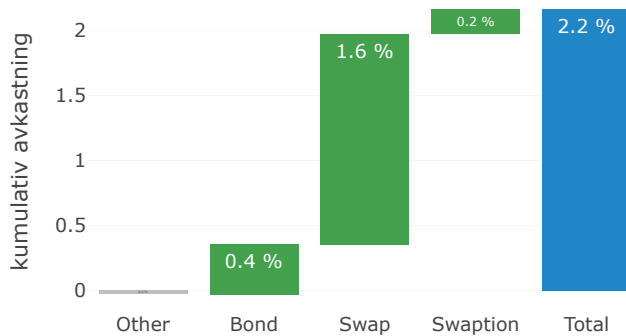
Inflationschocken i slutet på oktober kom av sig snabbt och svensk tioårig swapränta föll snabb tillbaka från toppen 1,03% till 0,85% under den inledande tredjedelen av månaden. Efter denna inledande rekyl jobbade sig räntor åter uppåt om än inte så stadigt som tidigare och tioåringen nådde nästan 1,00% den 25:e. Riksbanken prisade in en räntehöjning inom sin treårshorisont för första gången sedan våren 2020. Nyheten om Omikron, den nya covid-mutationen, skrämde sedan ned både aktier och räntor. Med den högt uppskrivade förväntansbilden om höjda styrräntor och den ansträngda aktievärderingen som råder får varje negativ nyhet ett stort genomslag. Helgen 27-28:es lugnande besked om ett mildt sjukdomsförlopp för den nya mutationen har balanserats av virustillverkares besked om att det troligtvis kommer behövas förnyade doser vaccin för att säkra långsiktig immunitet. November slutade med tioårsräntan på 0,84% vilket också var månadens lägsta notering.

Svenska bostadsobligationsspreadar har följt den negativa utvecklingen på aktie och kreditmarknaden. Fyraårsspreaden har vänt från bottennoteringen -9 baspunkter i slutet på oktober till -1 baspunkt vid slutet av november.

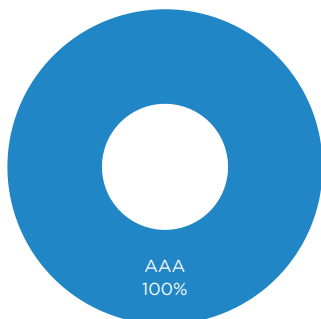
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



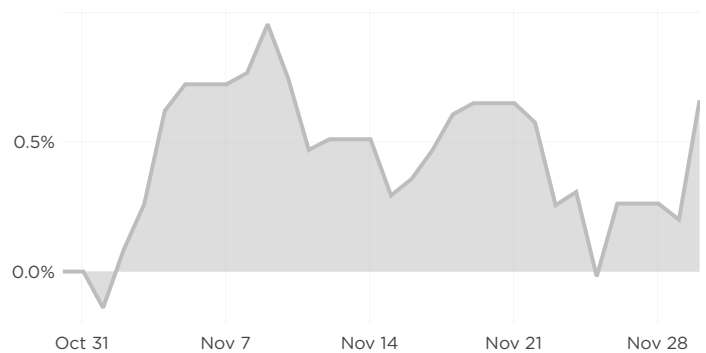
KREDITRATING



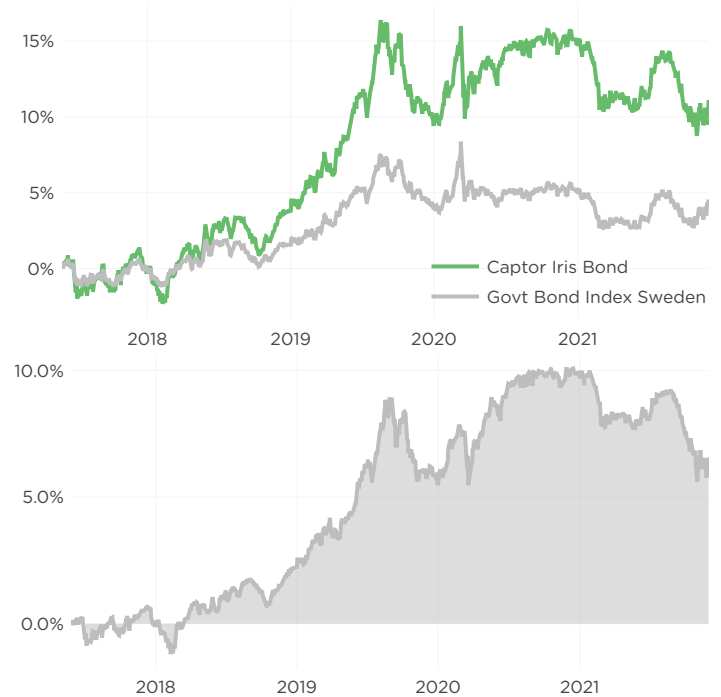
RISKINFORMATION

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.

RELATIV AVKASTNING MÅNAD



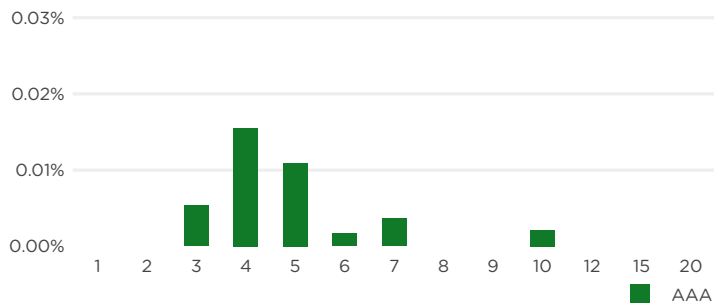
VÄRDEUTVECKLING



NYCKELTAL

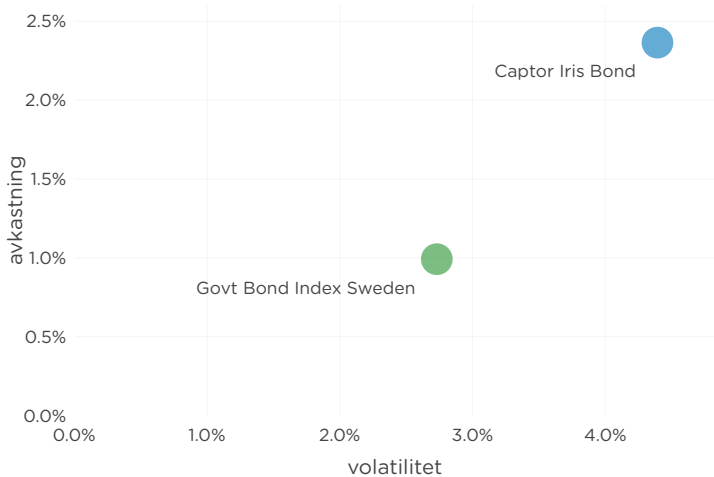
Duration	11,17 år	Spread mot swap	0,08%
Kreditduration	3,94 år		

KREDITSPREADRISK

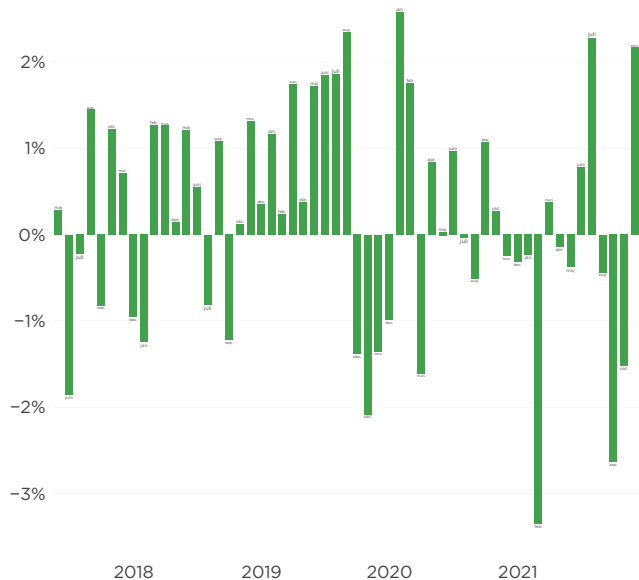


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av kreditspreadar.

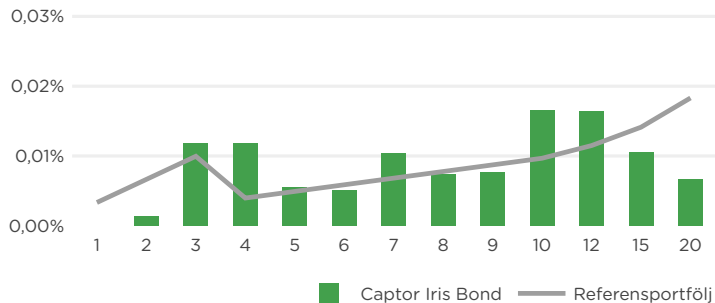
AVKASTNING VS VOLATILITET



AVKASTNING PER MÅNAD

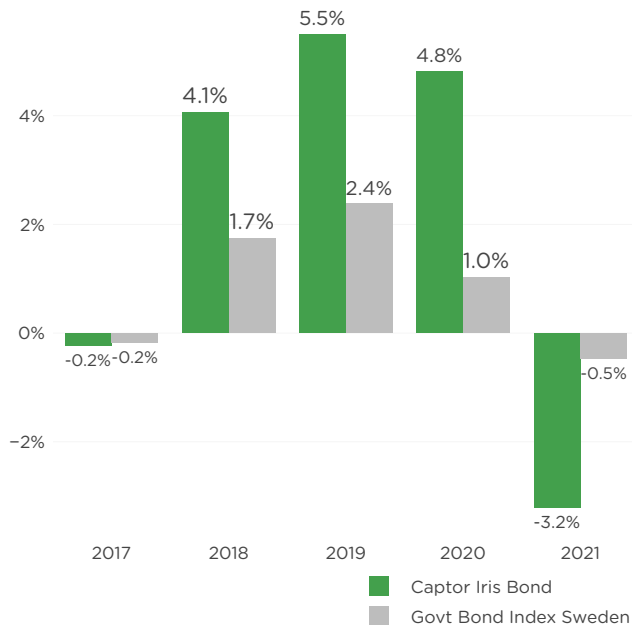


RÄNTERISK

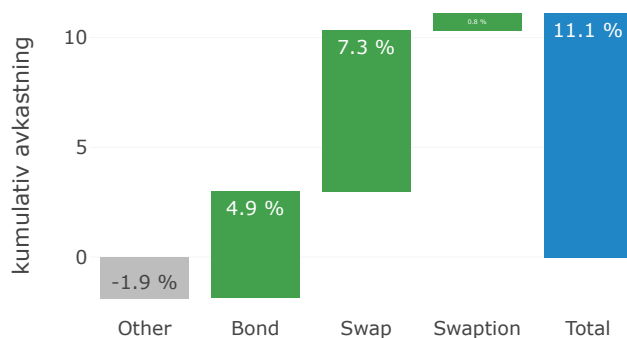


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNING PER ÅR



KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2021	-3.2%	-0.2% -3.4% 0.4%	-0.1% -0.4% 0.8%	2.3% -0.4% -2.6%	-1.5% 2.2%
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%

STÖRSTA INNEHAV

Emittent	Andel	Förfallodatum	Rating	Sektor
Swedbank Hypotek AB	8,7%	2025-06-18	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	8,5%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	6,0%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	5,7%	2028-09-01	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	5,5%	2025-09-03	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,8%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,7%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	4,0%	2025-12-17	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	4,0%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	3,2%	2027-03-17	AAA	Bank/finans

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	15,5%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	12,7%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	12,5%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	11,9%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Covered Bond Programme	4,8%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skåne Covered Bond Programme	4,7%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	4,7%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,3%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	4,0%	AAA	Bank/finans
Nykredit Realkredit A/S	3,8%	AAA	Bank/finans

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass C	Klass B	Klass A	Klass D
NAV	111.1791	199.3640	298.3123	98.0021
Datum för NAV	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30
Utdelande	Nej	Nej	Nej	Ja
Kortnamn Bloomberg	CAPIRIS SS Equity	CAPRISB SS Equity	CAPIRIA SS Equity	CAPIRID SS Equity
ISIN	SE0009807308	SE0012204766	SE0012204758	SE0015245642
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	14:00	14:00	10:00
Minsta investering	10 000 000	1 000 000	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,3%	0,4%	0,5%	0,3%
Valuta	SEK	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS	UCITS

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.

HUR MAN INVESTERAR I FONDEN

Vissa av fondens klasser 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.

Fondens förvaltare



Daniel Karlgren

Daniel har femton års erfarenhet av handel av ränte- aktie- och valutaprodukter. Han har tidigare arbetat som kvantitativ analytiker och kapitalförvaltare på Handelsbanken samt byggt upp och förvaltat en derivatportfölj på Industrivärden.



William Sjöberg

William Sjöberg har en civilingenjörsexamen från KTH i Stockholm med inriktning mot maskinteknik och en utbildning i finansiell matematik från CQF Institute. William har ett särskilt intresse av derivatprissättning och har under åtta år arbetat på Nordea medderivat inom aktier, krediter, råvaror, räntor, valutor och hybrider.

Kontakt: daniel.karlgrén@captor.se

Kontakt: william.sjoberg@captor.se