



FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter en topp på 0,5% runt den 10:e april har svensk 10-årig swappränta återigen vänt ner i takt med att Riksbankens stimulansåtgärder givit effekt. Månaden inleddes med en nivå strax under 0,40% och avslutades strax över 0,30%. Riksbanken har fortsatt att försöka påverka långändan på räntekurvan trots att en påverkan på kurvans kortände i form av stibor-fixingen borde kunna ha ett större genomslag på företags- och privatpersoners upplåningskostnad. Detta har motiverats med att Coronapandemin ändå stoppat svenskarna från att spendera pengar snarare än räntenivån. Stibor-fixingen har legat fortsatt högt under april, men kom ner något i slutet av månaden, 3-månaders spreaden mot reporänta var då ca 26 räntebaspunkter.

Riksbankens obligationsköpsprogram har vidgats från statsobligationer till att även inkludera bostadsobligationer. Denna åtgärd har mottagits väl och har pressat ihop bolånespreadar, 4-årig kreditspread för säkerställda bostadsobligationer är ner drygt 5 räntebaspunkter under månaden.

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.

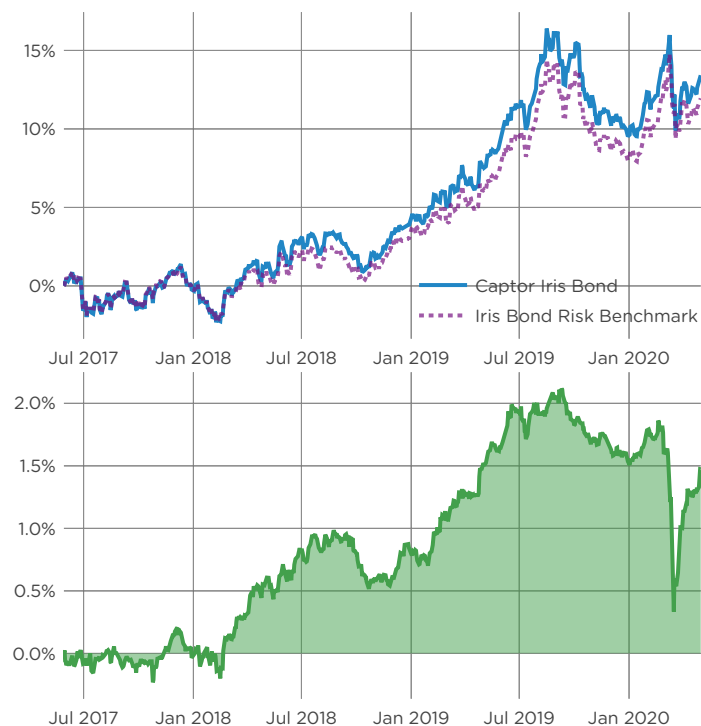
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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 |
|------|-------|-----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|
| 2020 | 3,6% | 2,6% 1,8% -1,6% | 0,8% | | |
| 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



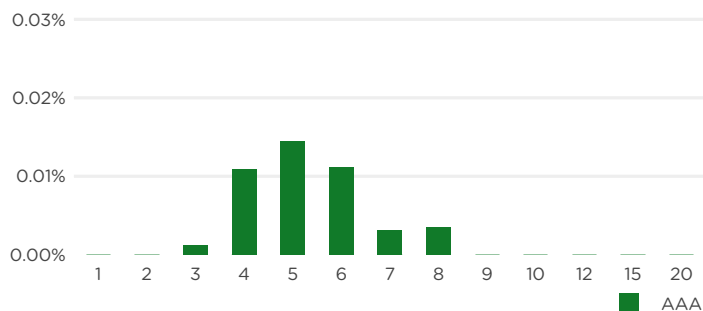
NYCKELTAL

| | | | |
|-------------------------|----------|-----------------|---------|
| Duration | 10.79 år | Spread mot stat | 0.7% |
| Snittränta till förfall | 0.31% | Kreditduration | 4.29 år |

RISKINFORMATION

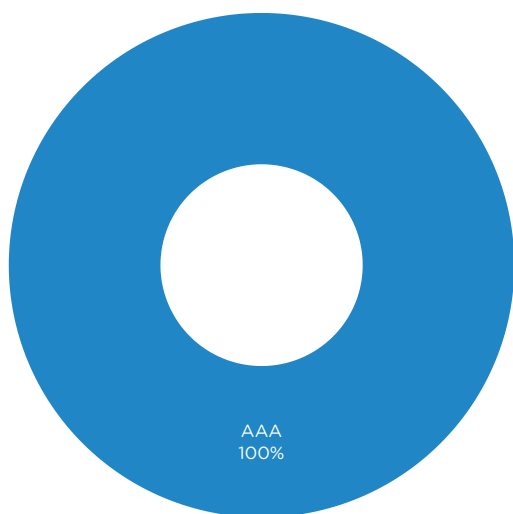
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen utgör inte investeringsrådgivning och ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens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

KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR



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

KREDITRATING



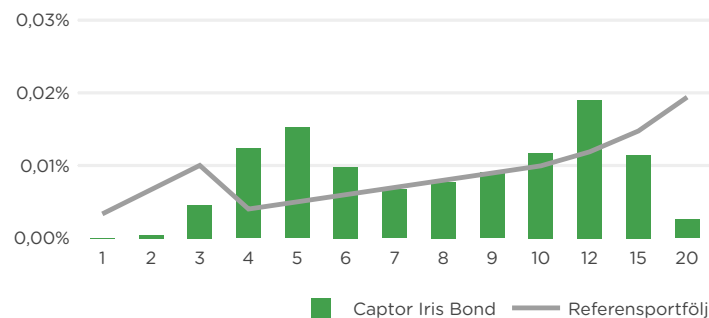
STÖRSTA INNEHAV

| Emittent | Andel | Förfalldatum | Rating | Sektor |
|-----------------------------|-------|--------------|--------|-------------|
| Stadshypotek AB | 9,1% | 2024-12-03 | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 8,3% | 2024-09-18 | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 7,4% | 2024-09-18 | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 6,9% | 2025-09-17 | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 6,8% | 2024-09-18 | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 6,3% | 2023-09-20 | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 5,2% | 2023-12-20 | AAA | Bank/finans |
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 5,1% | 2026-09-16 | AAA | Bank/finans |
| Stadshypotek AB | 4,5% | 2028-09-01 | AAA | Bank/finans |
| Stadshypotek AB | 4,2% | 2025-09-03 | AAA | Bank/finans |

STÖRSTA EMITTENTER

| Emittent | Andel | Rating | Sektor |
|---------------------------------------|-------|--------|-------------|
| Länsförsäkringar Hypotek AB | 18,8% | AAA | Bank/finans |
| Nordea Hypotek AB | 18,8% | AAA | Bank/finans |
| Stadshypotek AB | 17,7% | AAA | Bank/finans |
| Swedbank Hypotek AB | 17,7% | AAA | Bank/finans |
| SEB Covered Bonds | 4,3% | AAA | Bank/finans |
| Danske Hypotek AB | 3,8% | AAA | Bank/finans |
| Skandiabanken Covered Bonds | 3,5% | AAA | Bank/finans |
| AB Sveriges Säkerställda Obligationer | 3,4% | AAA | Bank/finans |
| Landshypotek Bank AB | 2,8% | AAA | Bank/finans |
| Nykredit Realkredit A/S | 2,7% | AAA | Bank/finans |

RÄNTERISK



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

FAKTARUTA

| | Klass A | Klass B | Klass C |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAV | 305.314 | 203.7199 | 113.4158 |
| Datum för NAV | 2020-04-30 | 2020-04-30 | 2020-04-30 |
| Kortnamn Bloomberg | CAPIRIA SS Equity | CAPRISB SS Equity | 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 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.