

CAPTOR

# CAPTOR IRIS BOND

## MÅNADSRAPPORT - SEPTEMBER 2021



### FÖRVALTARKOMMENTAR

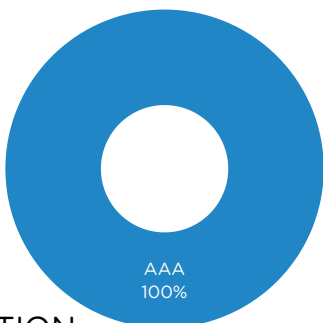
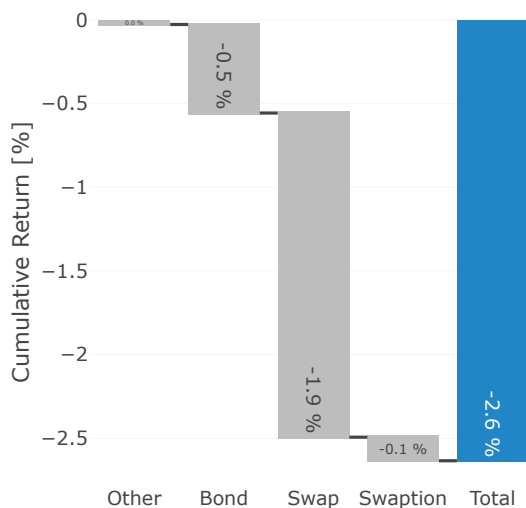
September har bjudit på en ränteutveckling lik februari. Svensk räntekurva har brantat kraftigt, svensk 10-årig swapränta har gått från 0,62% till 0,90% under en kontinuerlig uppgång. 0,90% är också årets högsta notering. Svensk augustisiffra för årsinflation kom in över 2%, men mycket av denna höga inflation kom från energipriser vilket traditionellt räknats bort vid beräkning av kärninflation. Sverige har inte varit ensam om höga energipriser, naturgasen som används som energikälla i stora delar av Europa har dubblat i pris sedan början på året. Hög export till Asien under den ovanligt varma sommaren samt politiskt tryck från Ryssland anses ha bidragit till den snabba prisökningen på naturgas. Detta samtidigt som den gröna omställningen i Europa gjort flera länder, inklusive den ekonomiska motorn Tyskland, alltmer beroende av naturgasimport. Frågan kvarstår om detta är inflation eller inte. Vi kan i alla fall anta att många länder hoppas på en blåsig vinter.

Bostadsspreadar har gått isär någon baspunkt under månaden. Vi har också sett en ny emittent på den svenska marknaden i form av Ålandsbankens säkerställda obligation. Denna obligation kommer flyttas in i bolaget Borgo AB som kommer vara ett delat hypoteksbolag för de mindre bolåneaktörerna Ålandsbanken, ICA Banken, Ikano Bank och Söderberg & Partners.

### 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.

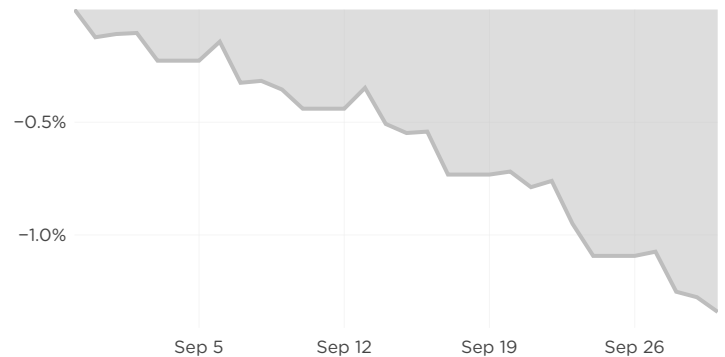
### ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



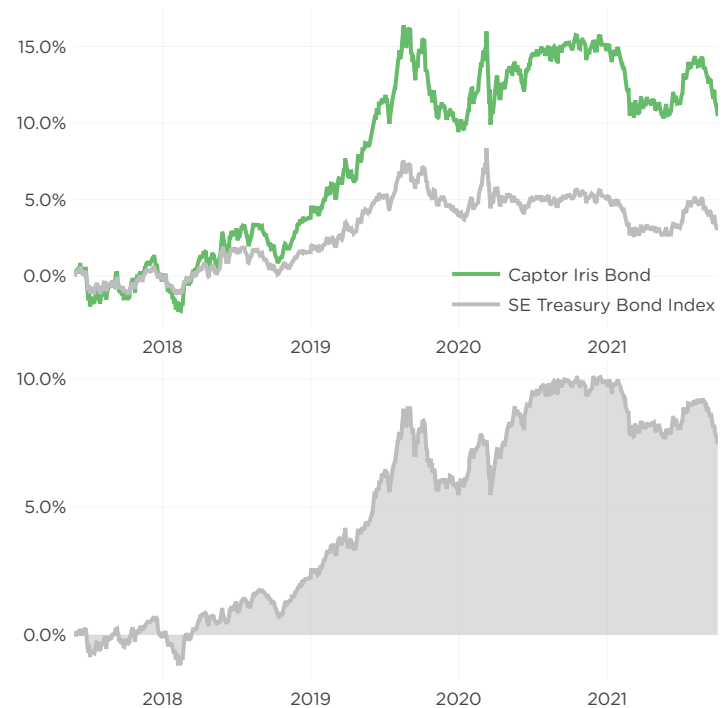
### RISKINFORMATION

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](http://www.captor.se/fonder).

### RELATIV AVKASTNING MÅNAD



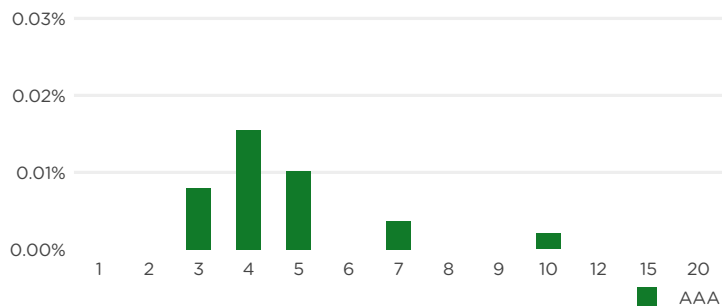
### VÄRDEUTVECKLING



### NYCKELTAL

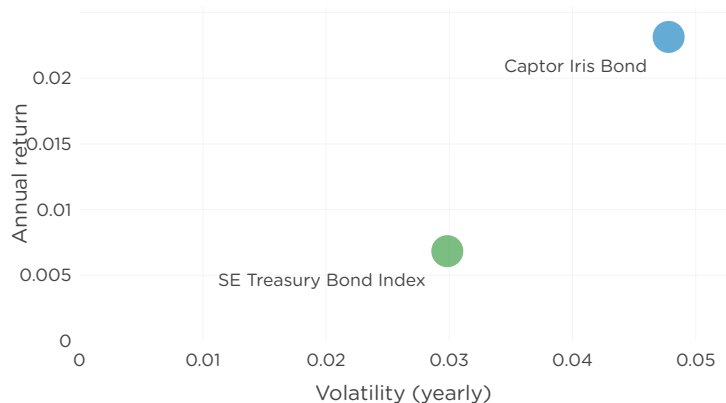
Duration	11.58 år	Spread mot swap	0.05%
Kreditrating	AAA		

## KREDITSPREADRISK PER LÖPTIDSÅR

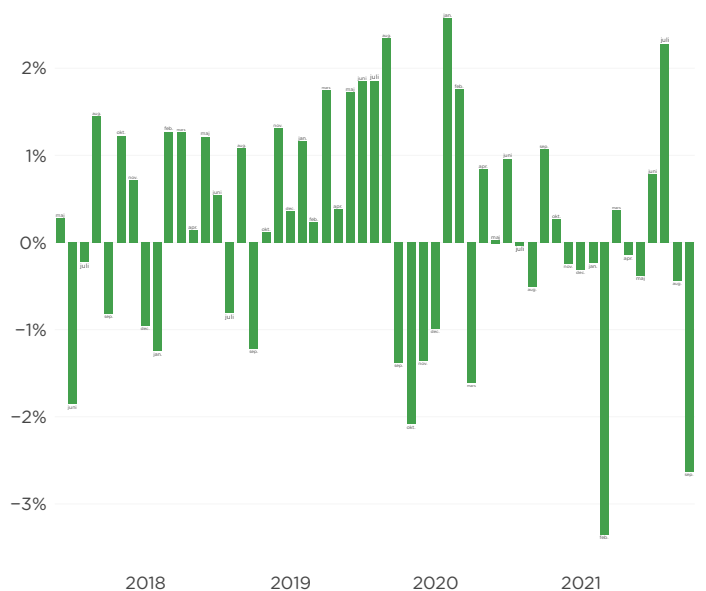


Grafen visar kreditspreadrisk som relativ effekt på fondens NAV av 1 baspunkts spreadskift nedåt per ratingklass och löptidsår.

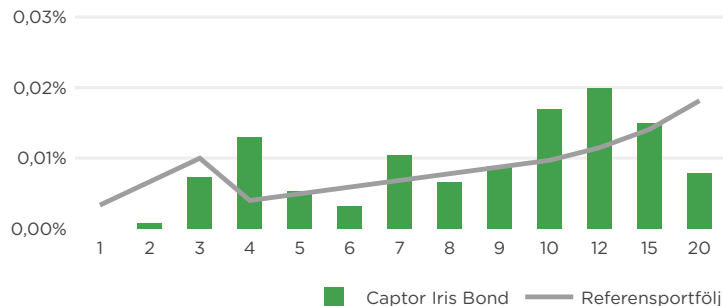
## AVKASTNING MOT RISK



## AVKASTNING PER MÅNAD

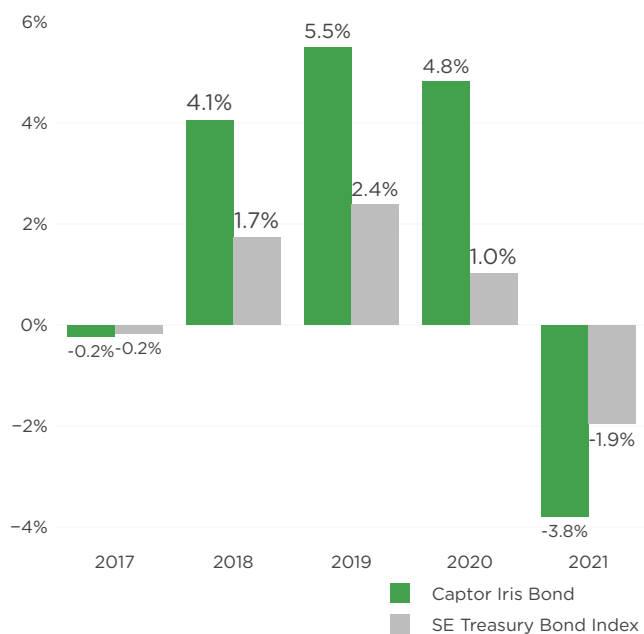


## RÄNTERISK

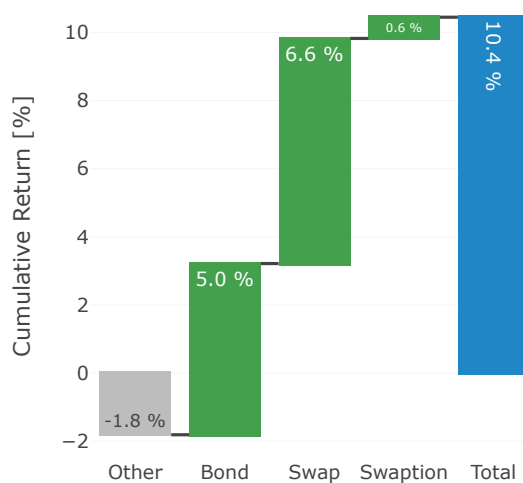


Grafen visar relativ effekt av en baspunkts skift nedåt av underliggande räntekurva per löptidsår.

## AVKASTNING PER ÅR



## RESULTATATTRIBUTION KUMULATIVT



## AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2021	-3.8%	-0.2% -3.4% 0.4%	-0.1% -0.4% 0.8%	2.3% -0.4% -2.6%	
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	Förfalldatum	Rating	Sektor
Swedbank Hypotek AB	8,5%	2025-06-18	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	8,3%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	5,9%	2026-09-16	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	5,5%	2028-09-01	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	5,4%	2025-09-03	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	5,3%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	5,2%	2024-09-18	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	4,7%	2025-09-17	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	4,0%	2024-12-03	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	3,9%	2025-12-17	AAA	Bank/finans

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	15,9%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	15,0%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	13,7%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	12,2%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	4,6%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Covered Bond Programme	4,4%	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,2%	AAA	Bank/finans
SEB Covered Bond Programme	3,9%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skåne Covered Bond Programme	3,9%	AAA	Bank/finans
Nykredit Realkredit A/S	3,7%	AAA	Bank/finans

## FAKTARUTA

	Klass C	Klass B	Klass A	Klass D
NAV	110.5074	198.1905	296.6058	97.4089
Datum för NAV	2021-09-30	2021-09-30	2021-09-30	2021-09-30
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 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.