



CAPTOR

Iris Bond

Månadsrapport – juni 2025



Förvaltarkommentar

Månadens snackisar är det stora budgetförslaget i USA och Riksbankens försök att elchocka svensk ekonomi. Vad gäller USA så kan vi konstatera att börsen återhämtat sig efter Liberation Day och nu ligger på all-time-high igen. Amerikansk kärninflation är fortsatt högt över centralbankens mål och budgetunderskottet efter Trumps budgetförslag kommer ackumulera ytterligare ett antal biljoner i skuld. Budgetförslaget verkar, nu när de flesta tror att det kommer röstas igenom, bara fyllas med mer ofinansierade skattesänkningar. Samtidigt som ekonomin eldas på mer än någonsin tidigare i historien så förväntar sig marknaden att styrräntan ska sänkas två eller tre steg i höst. I Sverige gör Riksbanken sitt bästa för att få fart på ekonomin med räntesänkning och löfte om mer. Detta trots att kärninflationen ligger förankrad norr om 2%. En lägre ränta slår snabbare igenom i Sverige än i många andra länder eftersom mycket av ekonomin ligger med kort räntebindningstid, och kanske kan den starka kronan kompensera eventuellt ytterligare inflationstryck. Svensk tioårig swapränta är ner 11 baspunkter under månaden.

Svenska bostadsobligationsspreadar har liksom alla andra riskpremier komprimerat under månaden, fyraåriga svenska spreadar är ihop ca 5 baspunkter.

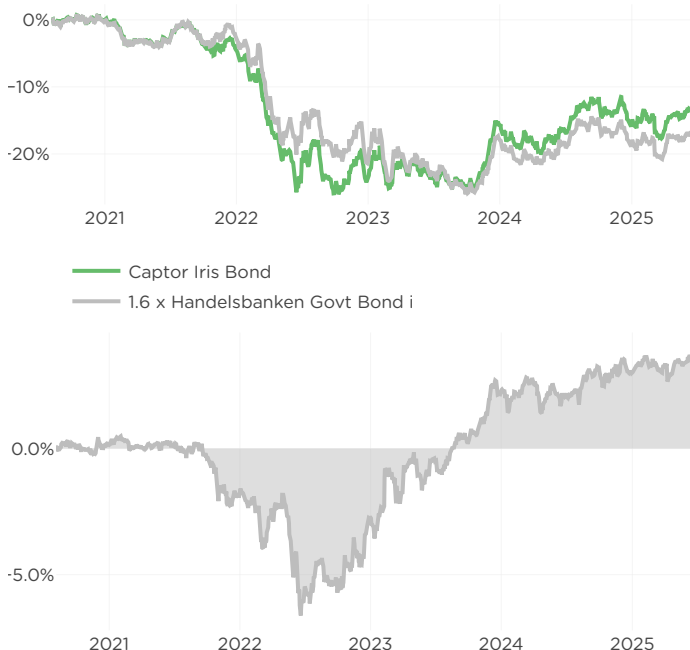
Placeringsinriktning och förvaltningsmetodik

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltat 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.

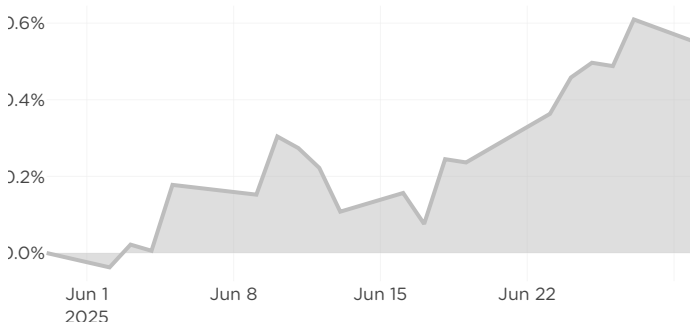
Nyckeltal

Duration	10.53 år	Spread mot swap	0.37%
Kredittduration	3.65 år		

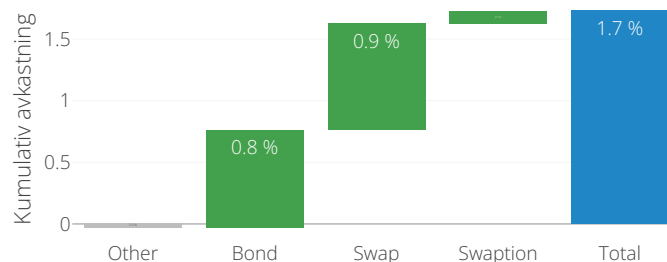
Värdeutveckling



Relativ avkastning månad



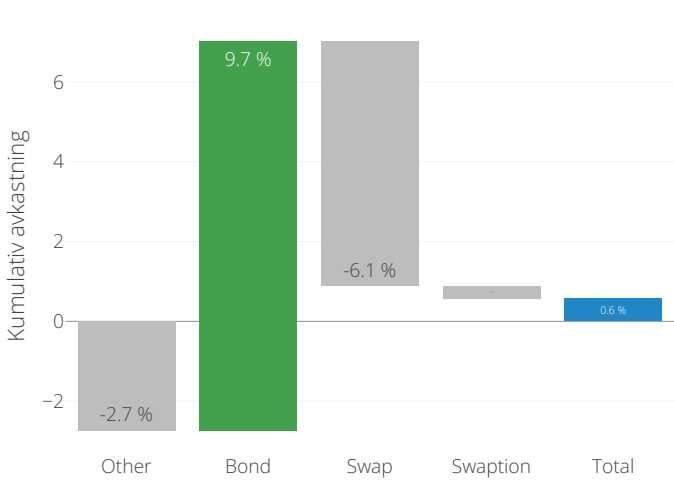
Attribution innevarande månad



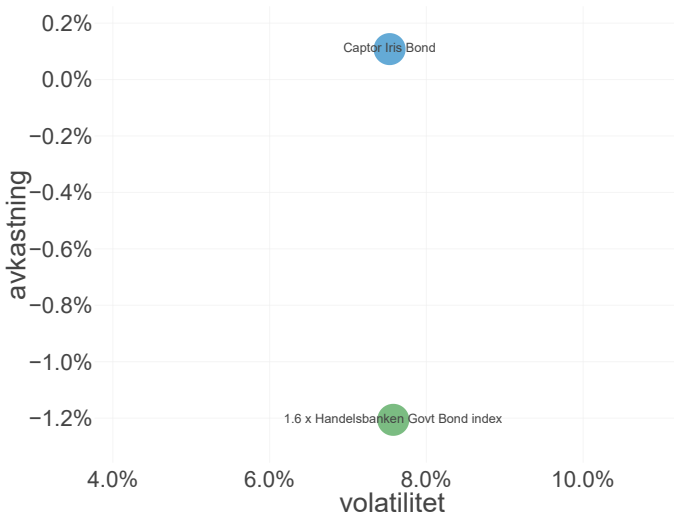
Riskinformation

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.

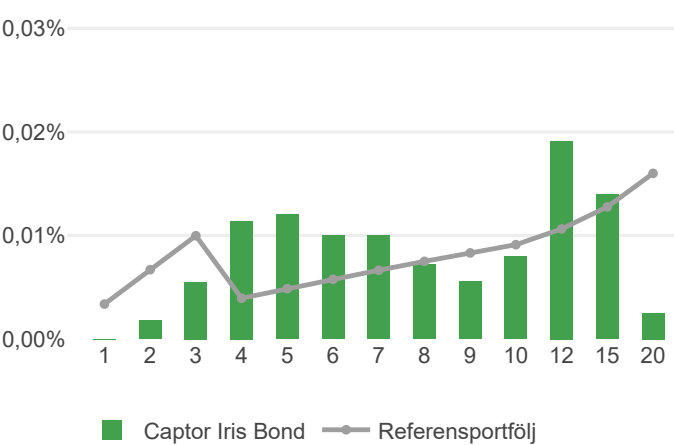
Kumulativ resultatattribution



Avkastning Vs volatilitet

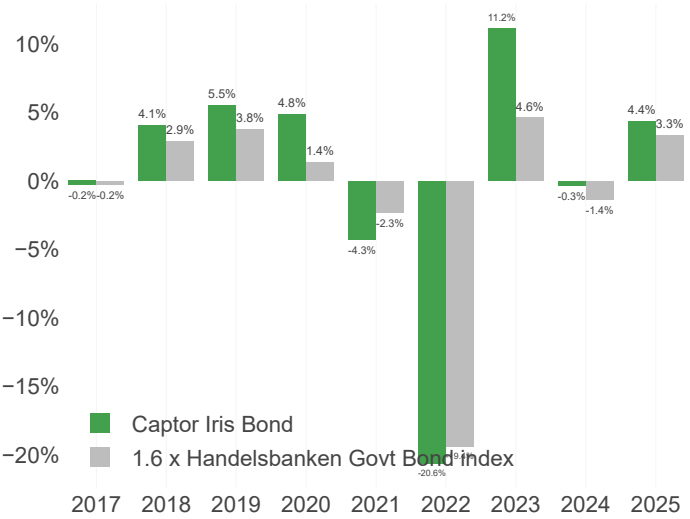


Ränterisk

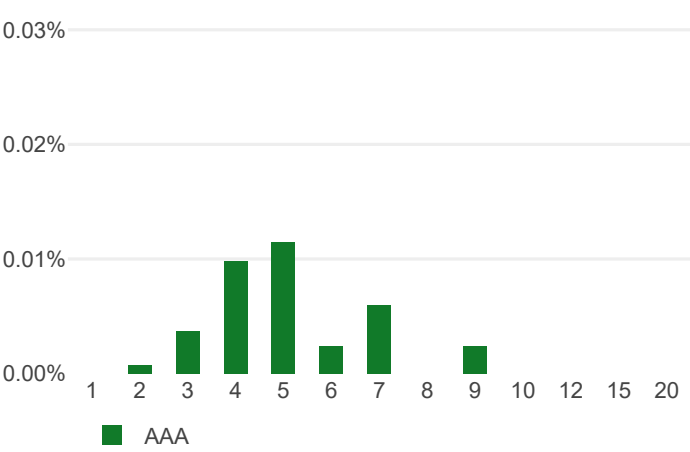


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

Avkastning per år

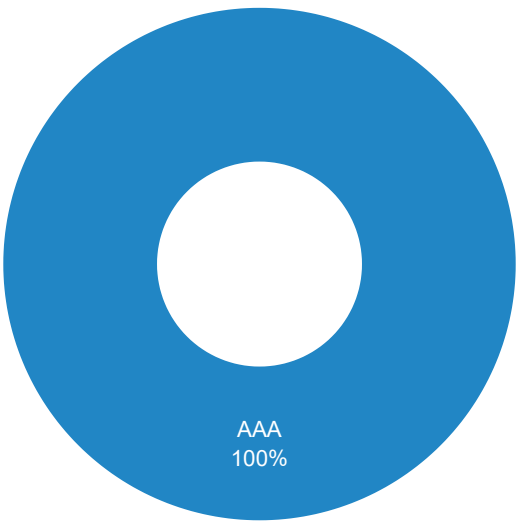


Kreditspreadrisk



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

Kreditrating



Avkastningstabell

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	4.4%	2.5%	-0.4%	-3.0%	3.5%	0.1%	1.7%						
2024	-0.3%	-1.6%	-2.3%	1.7%	-1.9%	1.0%	2.8%	2.5%	1.0%	1.0%	-1.9%	2.3%	-4.5%
2023	11.2%	4.6%	-5.6%	4.1%	0.7%	-0.9%	-1.7%	0.8%	-0.7%	-1.8%	1.2%	4.7%	6.0%
2022	-20.6%	-2.0%	-2.8%	-6.5%	-4.2%	-2.2%	-2.8%	4.9%	-5.8%	-3.0%	1.5%	4.0%	-3.5%
2021	-4.3%	-0.2%	-3.4%	0.4%	-0.1%	-0.4%	0.8%	2.3%	-0.4%	-2.6%	-1.5%	2.2%	-1.2%
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	10,4%	2029-03-28	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	8,9%	2031-09-10	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	5,1%	2030-09-30	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	5,1%	2029-10-26	AAA	Bank/finans
Danske Hypotek AB	4,3%	2029-12-19	AAA	Bank/finans
Nykredit Realkredit A/S	4,1%	2026-10-01	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	4,0%	2028-09-20	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	3,8%	2028-06-20	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	3,6%	2029-05-15	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	3,1%	2033-11-11	AAA	Statlig

Största emittenter

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Länsförsäkringar Hypotek AB	16,8%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	11,7%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	10,9%	AAA	Bank/finans
Stadshypotek AB	10,7%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	5,5%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	5,4%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	5,0%	AAA	Bank/finans
Borgo AB	5,0%	AAA	Bank/finans
Sparbanken Skåne AB	4,6%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	4,6%	AAA	Statlig

Utestående andelsklasser

	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	100.8727	180.2141	268.5499
Datum för NAV	2025-06-30	2025-06-30	2025-06-30
Utdelande	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	CAPIRIS SS Equity	CAPRISB SS Equity	CAPIRIA SS Equity
ISIN	SE0009807308	SE0012204766	SE0012204758
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	10:00	14:00	14:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	10 000 000	1 000 000	100
Förvaltningsavgift	0,3%	0,4%	0,5%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Ja	Ja	Ja

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

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via välrenommerade svenska banker och värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert instituts utbud är det ofta möjligt för dem att tillåta handel i fonden via fondplattformar såsom MFEX, Allfunds och Fundsettle. Som institutionell kund är du också varmt välkommen att bli direktkund. 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 kreditriskinslaget är lågt till följd av att fonden investerar medel endast i stat- och kommunobligationer eller säkerställda bostadsobligationer.

Fondens förvaltare



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.

daniel.karlgren@captor.se



William Sjöberg har en civilingenjörsexamen från KTH i Stockholm med inriktning mot finansiell matematik och en utbildning inom kvantitativ finans från CQF Institute. William har tidigare arbetat på Nordea under åtta år med derivat inom flertalet tillgångsslag.

william.sjoberg@captor.se