



IRIS BOND

MÅNADSRAPPORT – JANUARI 2026

FÖRVALTARKOMMENTAR

Turbulent inledning på året med räntor nere framför allt i humpen vid fyra år. Svensk kurva har brantat något med tio-två-lutning nu på 78 baspunkter. Trump har nominerat Kevin Warsh till ny chef för Federal Reserve. Warsh har tidigare gjort sig känd som räntehök, men har samtidigt starka band till Trump-administrationen. Marknadsreaktionen var ändå inledningsvis dollarpositiv med stigande räntor och en rejäl smäll för guld- och silverpriser. Globalt har räntan på ultralånga statsobligationer fortsatt upp för de mest skuldsatta västländerna. Kronan har fortsatt stärkas under januari och handlade vid månadsskiftet runt 8,85 mot dollarn och 10,55 mot euron. Kronförstärkningen bör vara inflationshämmande men ytterligare räntesänkning från Riksbanken känns osannolikt. En lägre inflation kan ge reallöneökningar vilket möjligen skulle kunna ge hushållen optimism och köplust tillbaka. Svensk tioårig swapränta sjönk 5 baspunkter till 2,88% under månaden.

Den svenska bostadsobligationsmarknaden har handlat stabilt under månaden och fyraårsspreaden stänger på 22 baspunkter.

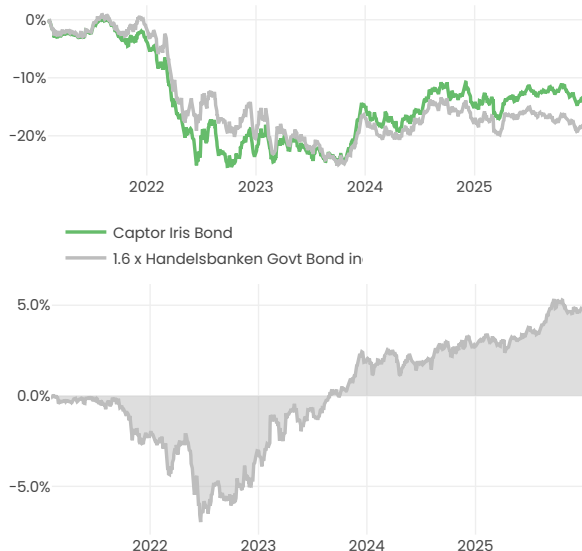
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

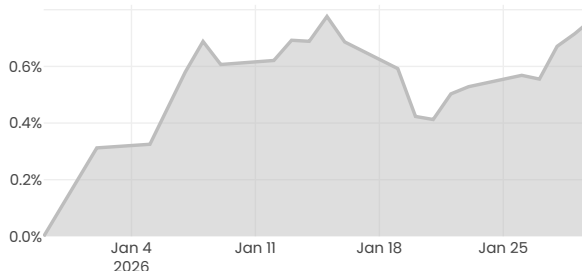
NYCKELTAL

Duration	11.26 år
Kreditduration	3.39 år
Spread mot swap	0.37%

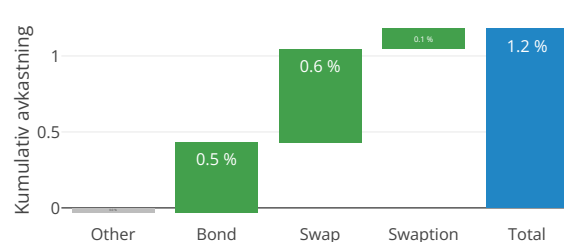
VÄRDEUTVECKLING



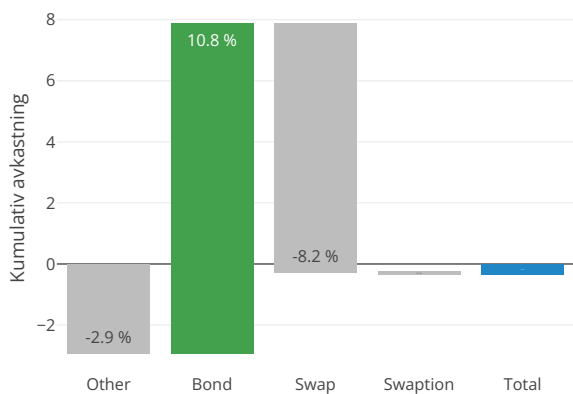
RELATIV AVKASTNING MÅNAD



ATTRIBUTION INNEVARANDE MÅNAD



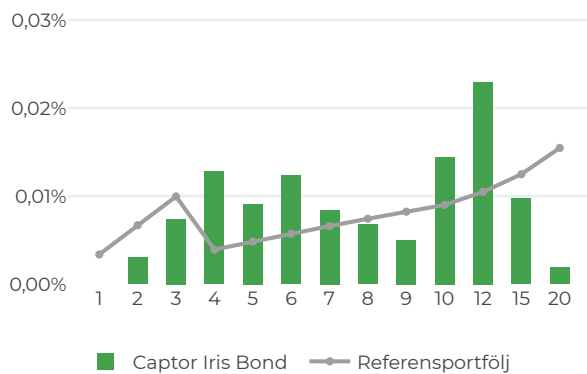
KUMULATIV RESULTATATTRIBUTION



AVKASTNING VS VOLATILITET

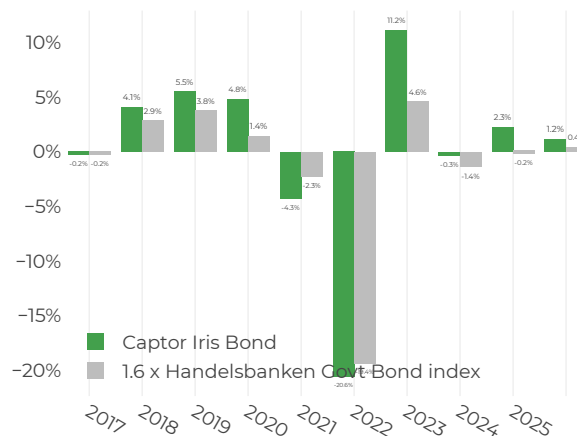


RÄNTERISK

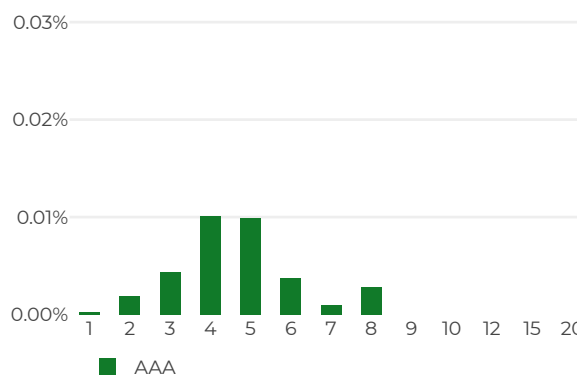


Grafen visar effekten på fondens NAV i procent vid en 0,01% skift nedåt av underliggande räntekurva.

AVKASTNING PER ÅR

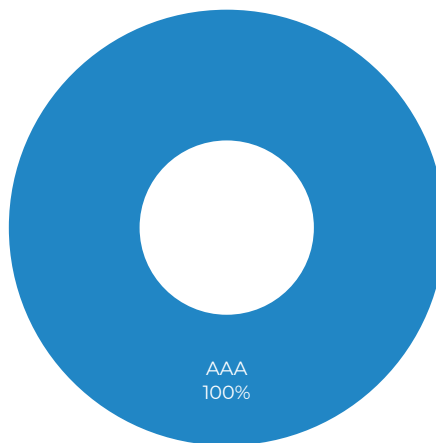


KREDITSPREADRISK



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

KREDITRATING



AVKASTNINGSTABELL

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1.2%	1.2%											
2025	2.3%	2.5%	-0.4%	-3.0%	3.5%	0.1%	1.7%	-2.0%	1.1%	-0.2%	0.5%	-1.3%	-0.2%
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	Förfalldatum	Rating	Sektor
Swedbank Hypotek AB	11,2%	2029-03-28	AAA	Bank/finc
Länsförsäkringar Hypotek AB	7,4%	2031-09-10	AAA	Bank/finc
Stadshypotek AB	5,0%	2028-06-20	AAA	Bank/finc
Borgo AB	4,0%	2027-06-30	AAA	Bank/finc
DNB Boligkredit AS	3,9%	2029-01-18	AAA	Bank/finc
Kingdom of Sweden	3,9%	2033-11-11	AAA	Statlig
Sparebanken Vest Boligkredit AS	3,7%	2030-11-27	AAA	Bank/finc
DNB Boligkredit AS	3,7%	2030-08-26	AAA	Bank/finc
Stadshypotek AB	3,5%	2030-05-23	AAA	Bank/finc
Danske Hypotek AB	3,4%	2029-12-19	AAA	Bank/finc

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel	Rating	Sektor
Stadshypotek AB	13,0%	AAA	Bank/finans
Swedbank Hypotek AB	12,8%	AAA	Bank/finans
Länsförsäkringar Hypotek AB	12,1%	AAA	Bank/finans
DNB Boligkredit AS	10,3%	AAA	Bank/finans
Sparebanken Vest Boligkredit AS	8,6%	AAA	Bank/finans
Borgo AB	6,5%	AAA	Bank/finans
Nordea Hypotek AB	6,3%	AAA	Bank/finans
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	4,7%	AAA	Bank/finans
Landshypotek Bank AB	4,2%	AAA	Bank/finans
Kingdom of Sweden	3,9%	AAA	Statlig

UTESTÅENDE ANDELSKLASSER

	Klass C	Klass B	Klass A
NAV	99.9961	178.5433	265.9042
Datum för NAV	2026-01-30	2026-01-30	2026-01-30
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 kreditriskslaget 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.karlgrén@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