

HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR CAPTOR IRIS BOND

515602-9133

2026-06-30

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 avseende Captor Iris Bond, 515602-9133. Fonden startade 2017-05-29.

FONDENS INRIKTNING

Captor Iris Bond är en aktivt förvaltat obligationsfond som söker att realisera största möjliga andel av räntemarknadens skillnader i räntenivåer med längre löptidspremie än traditionella obligationsfonder. Förvaltningsmetodiken baseras på investeringar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer. Räntederivat används för att upprätthålla positioner mot svenska räntor med lång löptid. Fonden har som målsättning att söka överträffa avkastningen i sin referensportfölj, med begränsad avvikelse i riskprofil. Referensportföljen har en genomsnittlig räntebindningstid om 10-12 år.

FÖRVALTNINGSRESULTAT

Fondförmögenheten har ändrats från 2 393 mkr till 2 880 mkr, varav 901 870 tkr utgör inflöden, -510 813 tkr utflöden och 96 240 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 1.4 %.

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-risk ("VaR") relativt fondens referensportfölj. VaR beräknas utifrån ett ensidigt konfidensintervall på 95%, innehavperioden är en (1) affärsdag. Fondens maximala VaR får högst vara 130% av referensportföljens VaR. VaR per balansdagen 102.28 %, Högsta VaR 116.27 %, Lägsta VaR 95.28 %, Genomsnittlig VaR 104.57 %

FONDENS RISKER

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden. Exponeringen innebär dock kreditrisk mot det emitterande bolaget, alltså den risk att bolaget inte kan återbetala obligationen fullt ut. Fonden hanterar risken genom diversifiering av emittenter, begränsning av kreditrisk till investeringar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer. Fonden är utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering. Teckning och inlösen i fonden kan skapa likviditetsrisk för fonden om vissa instrument är illikvida. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan också utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom löpande likviditetsprognos och möjlighet till bryggfinansiering genom värdepappersutlåning.

HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

I enlighet med fondbestämmelserna använder fonden huvudsakligen räntederivat för att upprätthålla räntebindningstiden. Detta har genomförts med central clearingmotpart för säkerställande av exponeringen samt även bilaterala, säkerställda, derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket i viss omfattning används genom utlåning av värdepapper.

VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2026-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag används pris från senaste handelsdagen före balansdagen. Om pris inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

JÄMFÖRELSEINDEX

Captor Iris Bond har inget jämförelseindex. Samtliga index har en uppbyggnad som avsevärt avviker från fondens förvaltningsstrategi, varför de inte är lämpliga som jämförelseindex.

BALANSRÄKNING

Belopp (tkr)	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	2 811 782	2 324 547
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	36 861	19 611
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 848 643	2 344 158
Bankmedel och övriga likvida medel	25 055	22 518
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 593	40 458
Övriga tillgångar	26 105	94 428
Summa tillgångar	2 962 396	2 501 562
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	79 078	107 587
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	79 078	107 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 405	1 378
Övriga skulder	19	0
Summa skulder	82 502	108 965
FONDFÖRMÖGENHET	2 879 894	2 392 597
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-3 240	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-337	-127
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	133 948	211 680

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp (tkr)	2026	2025
Fondförmögenhet vid årets början	2 392 597	3 134 261
Andelsutgivning	901 870	272 275
Andelsinlösen	-510 813	-1 084 949
Årets resultat enligt resultaträkningen	96 240	71 010

Belopp (tkr)	2026	2025
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 879 894	2 392 597

FONDENS INNEHAV

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANEB Float 06/16/31		10 000 000	9 993	0.3
SWEDA 3 08/27/31		110 000 000	114 008	4.0
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	13 000 000	13 083	0.5
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	25 000 000	25 134	0.9
	Sum Denmark		38 217	1.3
SPABOL Float 06/24/31	Ireland	40 000 000	39 979	1.4
	Sum Ireland		39 979	1.4
DNBNO Float 08/26/30	Norway	90 000 000	90 562	3.1
DNBNO Float 09/03/29	Norway	64 000 000	64 437	2.2
SNOBNO Float 11/27/30	Norway	90 000 000	90 720	3.2
SPABOL Float 10/28/30	Norway	80 000 000	80 626	2.8
SVEGNO 4.09 09/29/28	Norway	34 000 000	36 236	1.3
SVEGNO Float 12/18/29	Norway	60 000 000	60 373	2.1
	Sum Norway		422 954	14.7
BORGAB Float 04/17/31	Sweden	96 000 000	96 997	3.4
BORGAB Float 10/25/27	Sweden	30 000 000	30 276	1.1
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	80 000 000	83 185	2.9
DANBNK 3 1/4 12/17/31	Sweden	46 000 000	47 834	1.7

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	20 000 000	20 164	0.7
LANHYP Float 08/15/27	Sweden	60 000 000	60 873	2.1
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	20 000 000	20 234	0.7
LFBANK 3 3/4 09/30/30	Sweden	50 000 000	53 571	1.9
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	172 000 000	182 843	6.3
LFBANK 3 09/23/32	Sweden	100 000 000	103 001	3.6
NDAFH 2.8 12/11/30	Sweden	14 000 000	14 286	0.5
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	26 000 000	27 603	1.0
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	50 000 000	52 691	1.8
NDAFH 3 11/26/30	Sweden	40 000 000	41 237	1.4
NDAFH 3 10/08/31	Sweden	206 000 000	212 702	7.4
SBAB 3 04/16/31	Sweden	100 000 000	101 867	3.5
SEB 3 12/06/29	Sweden	80 000 000	82 512	2.9
SEB 3 12/17/30	Sweden	50 000 000	51 461	1.8
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	110 000 000	105 940	3.7
SHBASS 2.783 06/03/31	Sweden	20 000 000	20 081	0.7
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	82 000 000	82 755	2.9
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	30 000 000	30 317	1.1
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	90 000 000	90 855	3.2
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	54 000 000	54 727	1.9

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	60 000 000	60 723	2.1
SKANEB Float 10/08/30	Sweden	84 000 000	84 330	2.9
SWEDA 3 03/28/29	Sweden	180 000 000	183 896	6.4
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	40 000 000	41 185	1.4
SWEDA 3 10/29/30	Sweden	40 000 000	41 341	1.4
SHBASS 2 1/2 12/02/30	Sweden	80 000 000	80 558	2.8
SHBASS 2 1/2 09/01/31	Sweden	60 000 000	60 485	2.1
	Sum Sweden		2 220 530	77.1
	Sum Obligationer		2 845 681	98.8
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		2 845 681	98.8
Swap	None	55 000 000	-2 169	-0.1
Swap	None	30 000 000	-2 147	-0.1
Swap		50 000 000	-2 387	-0.1
Swap		200 000 000	-3 053	-0.1
Swap	None	50 000 000	-3 195	-0.1
Swap	None	70 000 000	-5 770	-0.2
Swap		80 000 000	-8 194	-0.3
Swap	None	40 000 000	-2 650	-0.1
Swap	None	20 000 000	-686	0.0
Swap		100 000 000	-8 851	-0.3
Swap	None	35 000 000	-2 512	-0.1
Swap		100 000 000	-580	0.0
Swap		100 000 000	-942	0.0
Swap		100 000 000	-13 445	-0.5
Swap		130 000 000	-2 873	-0.1
Swap		100 000 000	-1 297	0.0
Swap		50 000 000	-3 990	-0.1

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		50 000 000	-279	0.0
Swap		100 000 000	-1 094	0.0
Swap		100 000 000	2 110	0.1
Swap		100 000 000	2 938	0.1
Swap		50 000 000	-733	0.0
Swap		80 000 000	-4 703	-0.2
Swap		100 000 000	-140	0.0
Swap		100 000 000	-5 437	-0.2
Swap		50 000 000	1 126	0.0
Swap		50 000 000	-104	0.0
Swap		50 000 000	404	0.0
Swap		50 000 000	1 481	0.1
Swap		100 000 000	-856	0.0
Swap		50 000 000	1 859	0.1
Swap		40 000 000	1 393	0.0
Swap		50 000 000	2 258	0.1
Swap		150 000 000	6 488	0.2
Swap		100 000 000	4 890	0.2
Swap		50 000 000	2 153	0.1
Swap		50 000 000	1 532	0.1
Swap		80 000 000	3 871	0.1
Swap		50 000 000	1 698	0.1
Swap		50 000 000	2 450	0.1
Swap		100 000 000	2 690	0.1
Swap		50 000 000	2 582	0.1
Swap		50 000 000	2 611	0.1
Swap		20 000 000	594	0.0
Swap		100 000 000	7 185	0.2
Swap		40 000 000	3 778	0.1
Sum Swap			-21 996	-0.8
Swaption		100 000 000	507	0.0
Swaption	None	100 000 000	187	0.0
Swaption		100 000 000	1 002	0.0
Swaption		100 000 000	30	0.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swaption		100 000 000	-40	0.0
Swaption		100 000 000	328	0.0
Swaption		100 000 000	363	0.0
Swaption		100 000 000	269	0.0
Swaption		100 000 000	425	0.0
Swaption		100 000 000	579	0.0
Swaption	None	100 000 000	521	0.0
Swaption		100 000 000	897	0.0
	Sum Swaption		5 068	0.2
	Sum Övriga finansiella instrument		-16 928	-0.6
	Sum Finansiella instrument		2 828 753	98.2
	Sum Övriga tillgångar och skulder		51 141	1.8
	Total		2 879 894	100.0

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	5 674	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	556	0.0
Danske Bank A/S	Derivat under ISDA avtal	1 272	0.0

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	% av fond
Swedbank Hypotek AB	13.2
Stadshypotek AB	12.7
Länsförsäkringar Hypotek AB	12.5
Nordea Hypotek AB	12.1
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	6.5
DNB Boligkredit AS	5.4
SEB Covered Bond Programme	4.7
Danske Hypotek AB	4.5

Emittent	% av fond
Borgo AB	4.4
Sparebank 1 Boligkreditt AS	4.2

NYCKELTAL

	2026	2025	2024	2023	2022
RISKMÅTT					
Total risk Captor Iris Bond, %	7.9	7.2	10.0	12.7	9.6
Duration, år	10.8	11.7	10.2	10.1	10.4
Genomsnittlig årsavkastning Captor Iris Bond (2 år), %	2.9	0.9	5.2	-6.1	-12.9
Genomsnittlig årsavkastning Captor Iris Bond (sedan start), %	0.2	-0.2	-0.5	-0.5	-2.4
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.50	0.50	0.50	0.50	0.5
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.40	0.40	0.4
Förvaltningsavgift klass C, %	0.30	0.30	0.30	0.30	0.3
Förvaltningsavgift klass D, %	-	-	0.30	0.30	0.3
Transaktionskostnader, tkr	285	387	464	640	445
Transaktionskostnader, %	0.01	0.02	0.01	0.02	0.01
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	34	155	87	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Insättning och uttagsavgift klass D, %	-	-	0-2	0-2	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	30.99	31.62	31.48	31.51	31.08
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.24	0.30	0.45	0.39	0.38

Riskmåttan grundar sig på två års historik (24 observationer).

FONDENS UTVECKLING

	2026	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, mkr	2 880	2 393	3 134	4 244	4 107
- varav klass A	737	685	1 033	2 080	1 579
- varav klass B	39	35	38	42	25
- varav klass C	2 105	1 672	2 063	2 106	2 457

	2026	2025	2024	2023	2022
- varav klass D	0	0	0	17	46
Andelsvärde klass A, sek	272.0106	262.8315	257.5603	258.9499	233.42
Andelsvärde klass B, sek	182.7191	176.4652	172.7531	173.5105	156.25
Andelsvärde klass C, sek	102.3772	98.8238	96.6484	96.9745	87.24
Andelsvärde klass D, sek	0	0	82.8119	83.0522	75.61
Antal utestående andelar, tusental	23 477.2718	19 726.9915	25 577.2849	30 189.5591	35 695
- varav utestående för klass A	2 708.2050	2 606.2469	4 012.0761	8 031.3217	6 766
- varav utestående för klass B	211.0441	201.1544	219.0600	239.5084	159
- varav utestående för klass C	20 558.0227	16 919.5902	21 345.9187	21 718.5420	28 167
- varav utestående för klass D	0	0	0.2301	200.1870	603
Totalavkastning Captor Iris Bond, %	1.4	2.2	-0.4	11.1	-20.7
Utdelning klass D, tkr	0	0	0	561	639
	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, mkr	2 471	3 138	1 811	2 268	1 058
- varav klass A	182	183	3	0	0
- varav klass B	15	25	7	0	0
- varav klass C	2 228	2 930	1 800	2 268	1 058
- varav klass D	46	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	294.8	308.66	295.04	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	197.03	206.09	196.8	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	109.89	114.81	109.52	103.82	99.7687
Andelsvärde klass D, sek	96.86	0	0	0.0000	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	21 450	26 233	16 486	21 842	10 601
- varav utestående för klass A	617	594	11	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass B	78	123	37	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass C	20 287	25 516	16 438	21 842	10 601
- varav utestående för klass D	470	0	0	0.0000	0.0000
Totalavkastning Captor Iris Bond, %	-4.3	4.8	5.5	4.1	0.2
Utdelning klass D, tkr	568	0	0	-	-

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelse har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens vägledning, ESMA:s riktlinjer samt god redovisningssed.