

Halvårsredogörelse för Captor Iris Bond

515602-9133

2025-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30 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 3 134 mkr till 3 166 mkr, varav 144 477 tkr utgör inflöden, -244 695 tkr utflöden och 131 602 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 4.5 %.

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 97.57 %, Högsta VaR 98.04 %, Lägsta VaR 94.39 %, Genomsnittlig VaR 96.84 %

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 (2025-06-30). 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)	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	3 040 112	3 094 734
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	53 870	33 043
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 093 982	3 127 777
Bankmedel och övriga likvida medel	56 878	6 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66 155	41 720
Övriga tillgångar	85 864	120 317
Summa tillgångar	3 302 879	3 296 637
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	119 617	159 844
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	119 617	159 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 360	2 532
Övriga skulder	257	0
Summa skulder	137 234	162 376
FONDFÖRMÖGENHET	3 165 645	3 134 261
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	317 541

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2025	2024
Fondförmögenhet vid årets början	3 134 261	4 244 037
Andelsutgivning	144 477	917 883
Andelsinlösen	-244 695	-1 973 336
Årets resultat enligt resultaträkningen	131 602	-54 323
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 165 645	3 134 261

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
NYKRE Float 04/01/28	Denmark	13 000 000	13 088	0.4
NYKRE Float 10/01/26	Denmark	130 000 000	131 006	4.1
RDKRE Float 10/01/26	Denmark	20 000 000	20 125	0.6
RDKRE Float 10/01/28	Denmark	25 000 000	25 074	0.8
	Sum Denmark		189 293	6.0
DNBNO Float 01/18/29	Ireland	94 000 000	95 093	3.0
DNBNO Float 09/03/29	Ireland	64 000 000	64 189	2.0
	Sum Ireland		159 282	5.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SVEGNO 4.09 09/29/28	Luxembourg	54 000 000	58 657	1.9
SVEGNO Float 12/18/29	Luxembourg	60 000 000	60 247	1.9
	Sum Luxembourg		118 904	3.8
BORGAB Float 06/30/27	Sweden	96 000 000	96 397	3.0
BORGAB Float 10/25/27	Sweden	60 000 000	60 561	1.9
DANBNK 3 1/4 12/19/29	Sweden	130 000 000	136 649	4.3
LANHYP 3.6 04/25/28	Sweden	40 000 000	41 771	1.3
LANHYP Float 01/10/28	Sweden	20 000 000	20 248	0.6
LANHYP Float 03/14/30	Sweden	20 000 000	20 066	0.6
LANHYP Float 08/15/27	Sweden	60 000 000	61 264	1.9
LANHYP Float 09/04/29	Sweden	30 000 000	30 212	1.0
LFBANK Float 12/01/28	Sweden	20 000 000	20 228	0.6
LFBANK 3 09/19/29	Sweden	66 000 000	69 139	2.2
LFBANK 3 3/4 09/30/30	Sweden	150 000 000	162 836	5.1
LFBANK 3 1/2 09/10/31	Sweden	262 000 000	280 845	8.9
NDAFH 4 10/27/28	Sweden	26 000 000	28 129	0.9
NDASS 3 1/2 09/20/28	Sweden	118 000 000	125 791	4.0
NDAFH 3 1/2 10/26/29	Sweden	150 000 000	160 191	5.1
NDASS 3 3/8 11/25/27	Sweden	30 000 000	31 480	1.0
SBAB 0 3/4 06/09/32	Sweden	10 000 000	8 717	0.3
SEB 3 12/06/29	Sweden	80 000 000	83 255	2.6
SGB 2 1/4 06/01/32	Sweden	46 000 000	46 747	1.5
SGB 1 3/4 11/11/33	Sweden	100 000 000	98 213	3.1
SHBASS 2.79 05/23/30	Sweden	82 000 000	83 351	2.6
SHBASS 2.883 07/02/29	Sweden	30 000 000	30 599	1.0
SHBASS Float 06/20/28	Sweden	120 000 000	121 297	3.8
SKANBK Float 05/08/30	Sweden	54 000 000	54 477	1.7
SKANBK Float 05/15/29	Sweden	114 000 000	115 132	3.6

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
SKANEB Float 01/29/27	Sweden	36 000 000	36 510	1.2
SKANEB Float 08/28/28	Sweden	68 000 000	68 950	2.2
SKANEB Float 09/20/27	Sweden	40 000 000	40 396	1.3
SWEDA 3 03/28/29	Sweden	320 000 000	330 277	10.4
SWEDA 3 12/27/29	Sweden	40 000 000	41 552	1.3
SHBASS 2 09/01/28	Sweden	62 000 000	62 625	2.0
SHBASS 2 1/2 02/01/30	Sweden	40 000 000	40 490	1.3
	Sum Sweden		2 608 395	82.4
	Sum Obligationer		3 075 874	97.2
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		3 075 874	97.2
Swap		80 000 000	-6 552	-0.2
Swap		55 000 000	-2 052	-0.1
Swap		30 000 000	-2 018	-0.1
Swap		30 000 000	-3 303	-0.1
Swap		50 000 000	-2 180	-0.1
Swap		200 000 000	-3 374	-0.1
Swap		400 000 000	-8 248	-0.3
Swap		400 000 000	-8 986	-0.3
Swap		50 000 000	-3 666	-0.1
Swap		70 000 000	-6 328	-0.2
Swap		25 000 000	-4 475	-0.1
Swap		50 000 000	-9 065	-0.3
Swap		80 000 000	-8 531	-0.3
Swap		50 000 000	-13 039	-0.4
Swap		40 000 000	-2 889	-0.1
Swap		20 000 000	-755	0.0
Swap		100 000 000	-9 323	-0.3
Swap		35 000 000	-2 353	-0.1
Swap		100 000 000	-406	0.0
Swap		100 000 000	-1 368	0.0
Swap		50 000 000	-9 450	-0.3
Swap		100 000 000	-12 884	-0.4
Swap		130 000 000	-2 125	-0.1
Swap		100 000 000	-723	0.0
Swap		50 000 000	-3 498	-0.1
Swap		50 000 000	343	0.0
Swap		100 000 000	765	0.0
Swap		50 000 000	-264	0.0
Swap		80 000 000	-3 769	-0.1
Swap		100 000 000	1 134	0.0
Swap		100 000 000	-2 548	-0.1
Swap		50 000 000	1 782	0.1
Swap		50 000 000	605	0.0
Swap		50 000 000	1 130	0.0

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Swap		50 000 000	2 205	0.1
Swap		100 000 000	1 424	0.0
Swap		50 000 000	2 664	0.1
Swap		40 000 000	2 049	0.1
Swap		50 000 000	3 120	0.1
Swap		150 000 000	9 035	0.3
Swap		100 000 000	6 625	0.2
Swap		100 000 000	2 608	0.1
Swap		100 000 000	2 695	0.1
Swap		50 000 000	2 982	0.1
Swap		50 000 000	3 258	0.1
Swap		80 000 000	5 635	0.2
Swap		50 000 000	2 429	0.1
Swap		50 000 000	3 381	0.1
Swap		50 000 000	3 621	0.1
Swap		50 000 000	3 669	0.1
Swap		100 000 000	9 697	0.3
Swap		40 000 000	4 838	0.2
Sum Swap			-56 478	-1.8
Swaption		100 000 000	-50	0.0
Swaption		100 000 000	176	0.0
Swaption		100 000 000	421	0.0
Swaption		100 000 000	285	0.0
Swaption		100 000 000	471	0.0
Swaption		100 000 000	181	0.0
Swaption		100 000 000	369	0.0
Swaption		100 000 000	350	0.0
Swaption	None	100 000 000	514	0.0
Swaption		100 000 000	252	0.0
Swaption	None	100 000 000	794	0.0
Sum Swaption			3 763	0.1
Sum Övriga finansiella instrument			-52 715	-1.7
Sum Finansiella instrument			3 023 159	95.5
Sum Övriga tillgångar och skulder			142 486	4.5
Total			3 165 645	100.0

Derivat och värdepappersfinansiering

Motpart	Avtalstyp	Nettoexponering (tkr)	% av fondförmögenhet
Nasdaq Clearing AB	Segregerad clearing	166	0.0
Morgan Stanley & Co. International PLC	Omnibus clearing	29 647	0.9
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Derivat under ISDA avtal	1 367	0.0
Nordea Bank Abp	Derivat under ISDA avtal	176	0.0

Största emittenter

Emittent	% av fond
Länsförsäkringar Hypotek AB	16.8
Swedbank Hypotek AB	11.7
Nordea Hypotek AB	10.9
Stadshypotek AB	10.7
Landshypotek Bank AB	5.5
Skandiabanken Aktiebolag (publ)	5.4
DNB Boligkredit AS	5.0
Borgo AB	5.0
Sparbanken Skåne AB	4.6
Kingdom of Sweden	4.6

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
RISKMÅTT					
Total risk Captor Iris Bond, %	8.7	10.0	12.7	9.6	5.0
Duration, år	0.0	10.2	10.1	10.4	11.5
Spreadexponering, %	0.38	0.38	0.35	0.34	0.02
Genomsnittlig årsavkastning Captor Iris Bond (2 år), %	7.1	5.2	-6.1	-12.9	0.2
Genomsnittlig årsavkastning Captor Iris Bond (sedan start), %	0.1	-0.5	-0.5	-2.4	2.0
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	0.50	0.50	0.50	0.5	0.5
Förvaltningsavgift klass B, %	0.40	0.40	0.40	0.4	0.4
Förvaltningsavgift klass C, %	0.30	0.30	0.30	0.3	0.3
Förvaltningsavgift klass D, %	-	0.30	0.30	0.3	0.3
Transaktionskostnader, tkr	211	464	640	445	302
Transaktionskostnader, %	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01
Andra administrativa- eller driftskostnader, tkr	75	87	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0.00	0.00	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	0-2
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	30.67	31.48	31.51	31.08	31.22
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	0.17	0.45	0.39	0.38	0.26

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

Fondens Utveckling

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, mkr	3 166	3 134	4 244	4 107	2 471
- varav klass A	1 052	1 033	2 080	1 579	182
- varav klass B	6	38	42	25	15
- varav klass C	2 108	2 063	2 106	2 457	2 228
- varav klass D	0	0	17	46	46
Andelsvärde klass A, sek	268.5499	257.5603	258.9499	233.42	294.8
Andelsvärde klass B, sek	180.2141	172.7531	173.5105	156.25	197.03
Andelsvärde klass C, sek	100.8727	96.6484	96.9745	87.24	109.89
Andelsvärde klass D, sek	0	82.8119	83.0522	75.61	96.86
Antal utestående andelar, tusental	24 846.3411	25 577.2849	30 189.5591	35 695	21 450
- varav utestående för klass A	3 917.5314	4 012.0761	8 031.3217	6 766	617
- varav utestående för klass B	30.8610	219.0600	239.5084	159	78
- varav utestående för klass C	20 897.9487	21 345.9187	21 718.5420	28 167	20 287
- varav utestående för klass D	0	0.2301	200.1870	603	470
Totalavkastning Captor Iris Bond, %	4.5	-0.4	11.1	-20.7	-4.3
Utdelning klass D, tkr	0	0	561	639	568

	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, mkr	3 138	1 811	2 268	1 058
- varav klass A	183	3	0	0
- varav klass B	25	7	0	0
- varav klass C	2 930	1 800	2 268	1 058
- varav klass D	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	308.66	295.04	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass B, sek	206.09	196.8	0.0000	0.0000
Andelsvärde klass C, sek	114.81	109.52	103.82	99.7687
Andelsvärde klass D, sek	0	0	0.0000	0.0000
Antal utestående andelar, tusental	26 233	16 486	21 842	10 601
- varav utestående för klass A	594	11	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass B	123	37	0.0000	0.0000
- varav utestående för klass C	25 516	16 438	21 842	10 601
- varav utestående för klass D	0	0	0.0000	0.0000
Totalavkastning Captor Iris Bond, %	4.8	5.5	4.1	0.2
Utdelning klass D, tkr	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.