



FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktober började med en större nedgång men marknaden återhämtade sig under månaden. Fondens rörelse i oktober blev -0.4% (klass C). Fonden återhämtade sig inte lika starkt under månaden som flertalet jämförbara index vilket medförde en svag jämförelse för månaden. Volatiliteten under månaden har varit fortsatt låg. Det noteras att volatiliteten under denna höst varit betydligt lägre än under föregående år. Kronan har stärkts kraftigt mot NOK under månaden, 3%, medan det har varit små rörelser mot DKK och EUR. Försvagningen av norska kronan har inte kompenseras av aktierörelser vilket har medfört att norska aktier stod för det största negativa bidraget under månaden omräknat till svenska kronor.

Under månaden är det finska aktier som bidragit positivt till avkastningen där den genomsnittliga rörelsen är nästan 5% bland aktierna. Sektormässigt är det industribolag som gått bäst under månaden och tillsammans med hälsovård och sällanköpsvaror de enda som bidragit positivt. Dagligvaror är den sektor som bidragit med mest negativ avkastning. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: Kone (+9%), AstraZeneca (+7%) och AAK (-10%). Captor har valt att utöka hållbarhetskriterierna. Försättningsvis kommer fonden även exkludera bolag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak, spel och pornografiskt material. Det har medfört att två bolag har sålts under månaden. Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. För närvarande har fonden en aktieexponering på 92%.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Scilla Nordic Equity är en aktivt förvaltat fond som placerar i aktier på de nordiska börserna. Fonden bygger på Captors förvaltningsstrategi Scilla. Scilla är en strategi som investerar i bolag vilka erbjuder ett attraktivt förhållande mellan förväntad avkastning och risk jämfört med den nordiska marknads genomsnitt. Aktieurvalet sker även utifrån väl valda riktlinjer för likviditet och volatilitet. Strategin lägger särskild fokus på fondens risk vilket innebär att i en rörlig marknad kan fonden hålla en större kassa och använda en viss hävstång i lugnare marknader. Urvalsmetoden innebär att strategin är exponerad mot ca 40 bolag av den ursprungliga populationen (dvs. en tredjedel). Förvaltningen är fokuserad på att skapa överavkastning genom ett mer kontrollerat risktagande. Därmed är fondens förvaltningsmetodik robust och skiftar inte över tiden. Det borgar för en stabilare, och över tid även en högre riskjusterad avkastning jämfört med indexförvaltning eller fonder med fundamental aktieanalys.

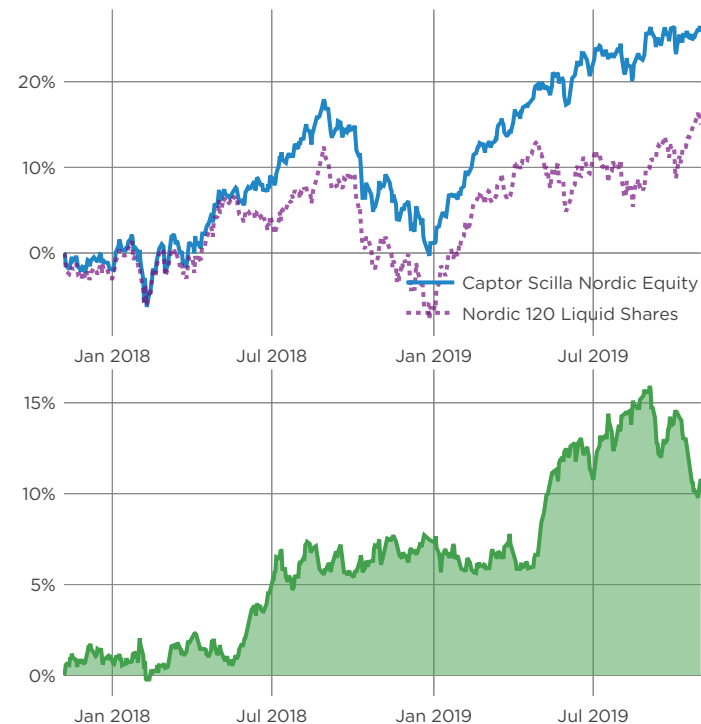
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Captor Scilla Nordic Equity passar den som vill ha en allokering mot nordiska aktier och samtidigt ha en jämnare risknivå.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Oktober Nov Dec
2019	24,4%	5,5% 4,7% 2,0%	4,6% -1,6% 3,2%	1,9% 1,8% 0,6%	-0,4%
2018	3,1%	1,2% 1,5% 0,5%	4,1% 0,4% 3,0%	2,9% 4,2% -2,1%	-5,2% -2,6% -4,2%
2017	-1,8%				-1,7% -0,2%

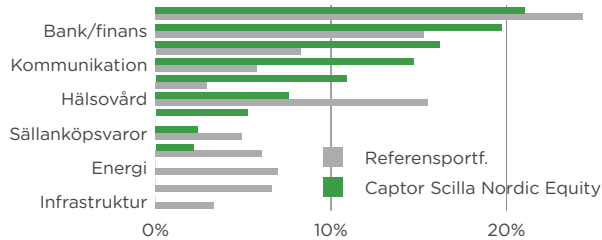
VÄRDEUTVECKLING



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.

SEKTORFÖRDELNING

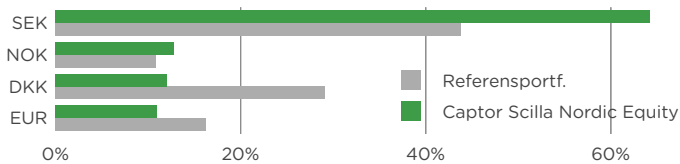


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Telia Co AB	3,2%	SEK	Kommunikation
ICA Gruppen AB	3,0%	SEK	Dagligvaror
Kone OYJ	2,9%	EUR	Industri
Gjensidige Forsikring ASA	2,8%	NOK	Försäkring
Axfood AB	2,8%	SEK	Dagligvaror
Castellum AB	2,7%	SEK	Fastigheter
Svenska Handelsbanken AB	2,6%	SEK	Bank/finans
Tryg A/S	2,6%	DKK	Försäkring
Orkla ASA	2,6%	NOK	Dagligvaror
L E Lundbergforetagen AB	2,6%	SEK	Bank/finans

VALUTAFÖRDELNING



Grafen visar valutafördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	376.6905	249.0845	125.8237
Datum för NAV	2019-10-31	2019-10-31	2019-10-31
Kortnamn Bloomberg	SCILLAA SS Equity	SCILLAB SS Equity	SCILLAC SS Equity
ISIN	SE0010050427	SE0010102277	SE0010494849
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00
Minsta investering	10 000	1 000 000	10 000 000
Förvaltningsavgift	1,5%	0,75%	0,375%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS

HUR INVESTERAR MAN I FONDEN?

Fonderna finns tillgängliga för allmänheten via Nordnet. Du kan också kontakta din bank. De flesta depåinstitut är anslutna till MFEX eller FundSettle och på begäran kan fonderna tillhandahållas även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C riktar till institutionella investerare (en s k Clean Class) där 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 som mål att ha en lägre volatilitet än motsvarande marknadsvärdeviktad investering över tid. Detta gäller i synnerhet i en stressad marknad och bidrar till att starkt reducera stora negativa värdefall.