



FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars har varit en extremt turbulent månad där vi sett dagsrörelser som inte skådats sedan finanskrisen. Det har varit handelssessioner där breda aktieindex gått ned mer än 10 %. Det är väl ingen som har missat orsaken till marknadsnedgången samtidigt är det svårt att överblicka dess långsiktiga konsekvenser. Under månaden har vi i de mest stressade perioderna sett bred försäljning över merparten av bolag/sektorer. Under andra halva av månaden har marknaden återhämtat sig starkt, främst drivet av stödpaket från centralbanker och regeringar. Månaden slutade med en nedgång för fonden på -9,6% (klass C). Bland jämförbara index har fonden placerat sig i den övre kvartilen även om skillnaderna varit relativt små. Marknadsviktade index har visat på snarlik utveckling men till en högre volatilitet. Fonden var ned 18% som mest under månaden medan marknadsviktade index var ner över 20%.

Det har varit bred spridning i utveckling över olika sektorer under månaden, och då vissa bolag egentligen gynnats under denna period har de kraftigt vänt uppåt igen efter den initiala breda nedgången. Detta gäller främst bolag inom hälsovård och dagligvaror, och inom dessa sektorer är det positiva siffror för månaden. På den negativa sidan är det fastighetsbolag, finans och industri som gått ned mest. Tittar man per land, så är det även denna månad danska bolag gått bäst, vilket beror på några få bolags utveckling under månaden. Norska bolag har gått sämst vilket också har spåts på av det negativa bidraget av NOK försvagningen på strax över 6%. I övrigt har det varit kronförsvagning på något över 3% mot EUR och DKK.

Följande bolag hade relativt de största rörelserna under månaden: Ica (+16%), Sampo (-28%) och AF Poyry (-30%). Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. Volatiliteten har under denna period stigit kraftigt vilket har medfört en nedjusterad akties exponering. För närvarande har fonden en aktieexponering på 73%.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Scilla Nordic Equity är en aktivt förvaltd 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.

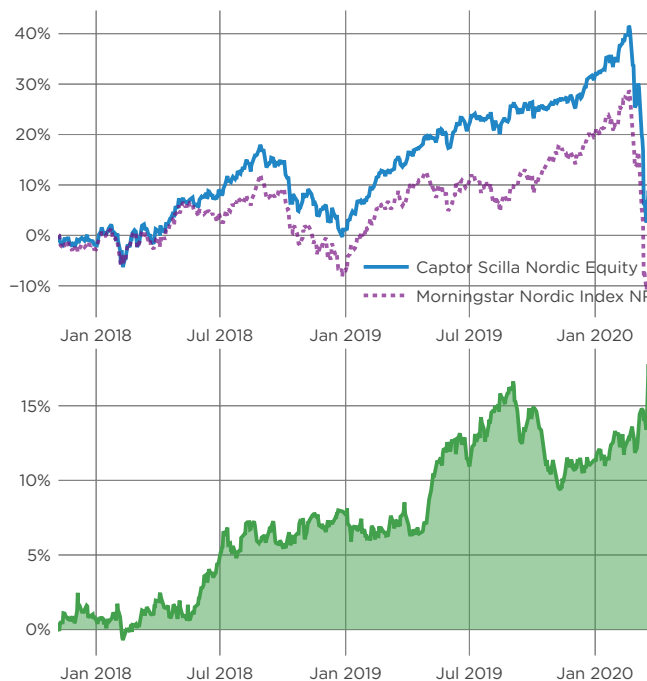
AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2020	-13,3%	3,0% -6,9% -9,6%			
2019	29,3%	5,5% 4,7% 2,0%	4,6% -1,6% 3,2%	1,9% 1,8% 0,6%	-0,4% 0,6% 3,4%
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%

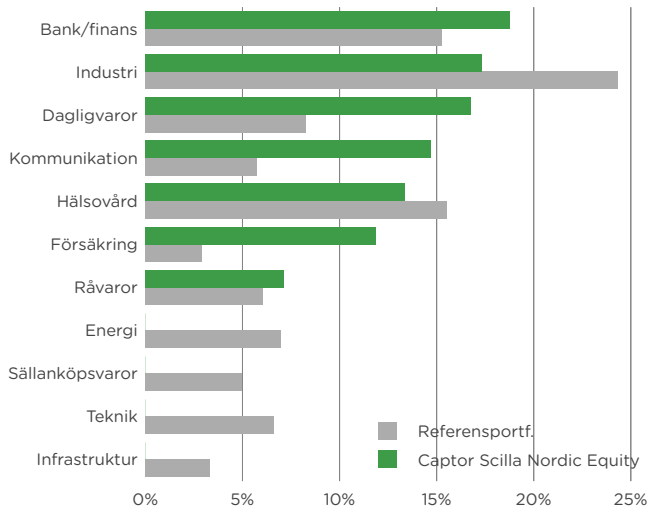
2017 -1,8% RISKINFORMATION

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.

VÄRDEUTVECKLING



SEKTORFÖRDELNING

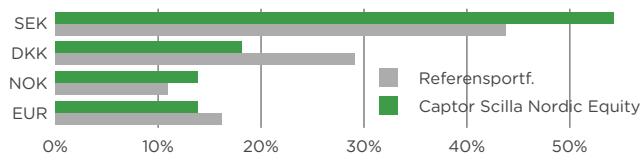


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Orkla ASA	2,8%	NOK	Dagligvaror
Telia Co AB	2,8%	SEK	Kommunikation
Axfood AB	2,8%	SEK	Dagligvaror
Gjensidige Forsikring ASA	2,6%	NOK	Försäkring
Coloplast A/S	2,4%	DKK	Hälsovård
Elisa OYJ	2,4%	EUR	Kommunikation
Kone OYJ	2,4%	EUR	Industri
AstraZeneca PLC	2,3%	SEK	Hälsovård
Investment AB Latour	2,3%	SEK	Industri
Investor AB	2,1%	SEK	Bank/finans

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	337.7706	224.0492	113.3545
Datum för NAV	2020-03-31	2020-03-31	2020-03-31
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. 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 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.