



FÖRVALTARKOMMENTAR

Februari månad slutade på en nedgång för fonden på -6,9% (klass C). Bland jämförbara index har fonden placerat sig i mitten. Marknadsviktade index har varit något bättre under perioden. Månaden började starkt där fonden var upp över 4% under en tid, men det vände snabbt när oron för coronaviruset spreds i världen. Det medförde kraftiga nedgångar på världens börser och under sista veckan i februari föll fonden nästan 11%.

Det har varit en bred nedgång där samtliga sektorer och länder visar på negativa siffror. De sektorer som har gått ned mest är kommunikation och dagligvaror. Finansbolag har på grund av sin höga vikt bidragit mest negativt till månadens nedgång. Hälsovård och råvarubolag är de sektorer som gått ned minst under månaden, men dessa har också en relativt låg vikt vilket medfört att bidraget till totalavkastningen också är lågt. Grupperat per land har danska bolag gått bäst, vilket beror på några få bolags utveckling under månaden. Norska bolag har gått sämst under månaden vilket också har spatts på av det negativa bidraget av NOK försvagningen på nästan 2%. I övrigt har det på månadsbasis varit små valutarörelser.

Följande bolag hade relativt de största rörelserna under månaden: Coloplast (+6%), Ica (-15%) och Kinnevik (-16%). 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 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 marknadens 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.

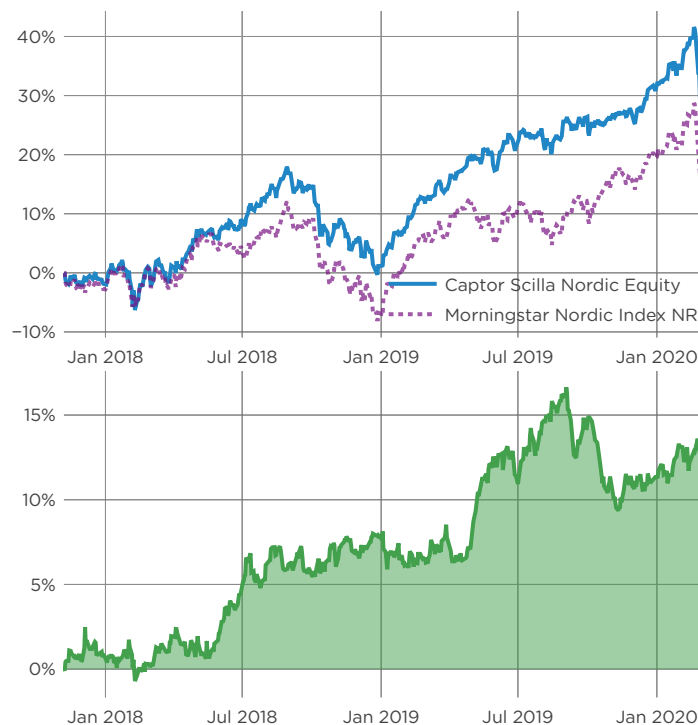
AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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

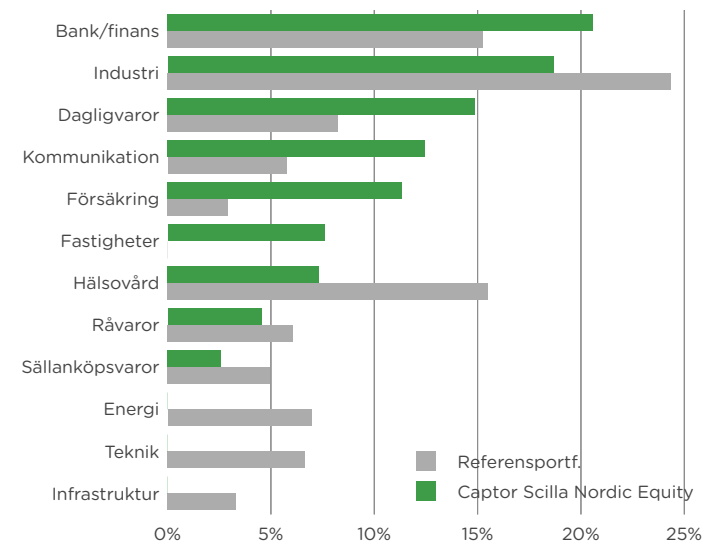
RISKINFORMATION

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

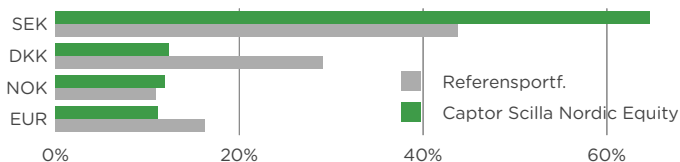


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

| Namn | Andel | Valuta | Sektor |
|---------------------------|-------|--------|---------------|
| L E Lundbergforetagen AB | 3,2% | SEK | Bank/finans |
| Castellum AB | 3,1% | SEK | Fastigheter |
| Elisa OYJ | 2,9% | EUR | Kommunikation |
| Skanska AB | 2,9% | SEK | Industri |
| Sampo Oyj | 2,8% | EUR | Försäkring |
| Gjensidige Forsikring ASA | 2,8% | NOK | Försäkring |
| Axfood AB | 2,8% | SEK | Dagligvaror |
| Telia Co AB | 2,7% | SEK | Kommunikation |
| Tryg A/S | 2,6% | DKK | Försäkring |
| Kone OYJ | 2,6% | EUR | Industri |

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

| | Klass A | Klass B | Klass C |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAV | 373.913 | 247.8585 | 125.3588 |
| Datum för NAV | 2020-02-28 | 2020-02-28 | 2020-02-28 |
| 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.