

CAPTOR

Halvårsberättelse för
Captor Scilla Nordic Equity

515602-9141

2019-06-30

Halvårsberättelse

Fondens inriktning

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 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 volatil marknad kan fonden hålla en större kassa och applicera en viss hävstång i lugnare marknader. Urvalsmetoden innebär att strategin är exponerad mot ca en tredjedel av den ursprungliga populationen. Med den nordiska populationen av likvida aktier innebär det att fonden innehåller ca 40 bolag.

Förvaltningen är fokuserad på att skapa överavkastning genom ett mer kontrollerat risktagande snarare än via fundamental bolagsanalys. Därmed är fondens förvaltningsmetodik robust och skiftar inte över tiden, vilket borgar för en stabil, och över tid högre riskjusterad avkastning jämfört med indexförvaltning.

Fonden är screenad för att säkerställa att fondens innehav följer internationella normer och konventioner. Vidare investerar inte fonden i bolag där mer än 5% av omsättningen kommer från fossila bränslen.

Fondförmögenheten har ökat med 90 mkr till 522 mkr under första halvåret 2019.

Förvaltningsresultat

Första halvåret av 2019 har präglats av en mycket stark aktiemarknad i kontrast mot föregående halvår som visade på raka motsatsen. På grund av den tidigare volatila perioden så har exponeringen varit något minskad. Avkastningen för fonden blev under halvåret +19.7% (klass C). I och med uppgången har fonden återhämtat hela nedgången från hösten 2018 och är återigen på högsta nivå. Endast under maj har det varit en negativ utveckling men fonden gick betydligt

bättre än marknadsviktade nordiska index under perioden, fonden gick ned med 1.6% medan marknadsviktade index var ned över 6%. Volatiliteten har varit mycket låg under halvåret men kom upp något under maj. Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå) utefter rådande marknadsutveckling.

Riskutnyttjande

(I förhållande till fondens marknadsvärde)

Beskrivning av VaR:

Historiskt VaR (95%, 1 dag): den maximala förväntade förlusten för en dags handel med 95 % konfidensintervall, baserat på ett års historik. Även om VaR skattar den maximala förlusten är det marknadspraxis att uttrycka den som ett positivt tal i kronor alternativt i förhållande till portföljens marknadsvärde.

Genomsnittlig VaR	0,9 %
Högsta VaR	1,11 %
Lägsta VaR	0,76 %
VaR per 190628	0,9 %

Lägsta hävstång	-8,4 %
Högsta hävstång	-0,5 %
Snitt	-5,7 %
Exponering 190628	-7,0 %

Fondens risker

Fonden placerar i företag på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. På grund av att fonden placerar koncentrerat i en region, har fonden en högre risk än en fond som sprider innehaven mellan flera regioner.

Derivatrisk - fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som är finansIELLA instrument vars värde bestäms av en underliggande tillgång. Små prisförändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora prisförändringar i derivatinstrumentet.

Valutarisk – fonden kan investera i finansIELLA instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. Som en följd av detta

omfattas fonden av den valutarisk som uppstår av förändringar i växelkurserna.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2019-06-30). 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.

Handel med derivatinstrument

m.m.

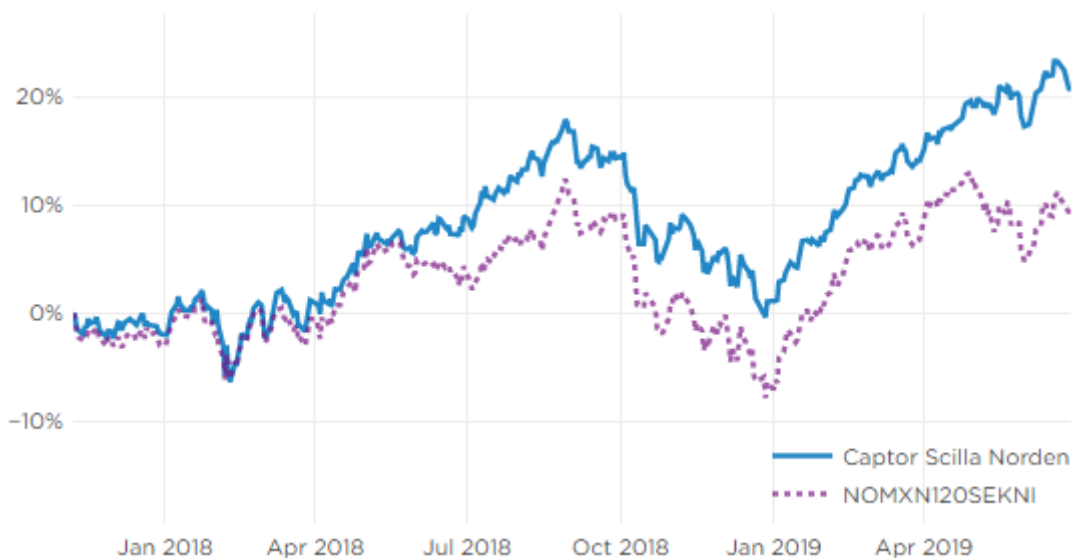
Enligt fondbestämmelserna kan fonden utnyttja derivat. Detta har genomförts med säkerställda bilaterala derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, fonden har i viss omfattning lånat ut värdepapper.

Ägarpolicy

Mer information om ägarpolicyen finns hos Fondbolaget eller på Captors hemsida.



Värdeutveckling



Relativ Avkastning



Förändringar i fondförmögenhet

Andelsklasser	A	B	C
Fondförmögenhet vid årets början	3 505	17 325	402 131
Andelsutgivning	934	5010	
Andelsinlösen	-25		
Antal utestående andelar	13 202.6802	101 402.8682	3 988 934.2957
Värde per enhet	363.9523	240.0444	121.1015
Årets resultat enligt resultaträkningen	391	2 005	80 933
Fondförmögenhet vid årets slut	4 805	24 340	483 064



Resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2019-01-01 - 2019-06-30</i>	<i>2018-01-01 - 2018-12-31</i>
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	63 293	-10 428
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1 869	3 148
Utdelningar	11 082	17 624
Valutakursvinster och förluster netto	7 846	
Ränteintäkter	257	202
Summa intäkter och värdeförändring	84 347	10 546
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-960	-1 693
Räntekostnader	-7	-32
Övriga finansiella kostnader	-350	-358
Summa kostnader	-1 017	-2 083
Årets resultat	83 331	8 463

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>% av fondförm.</i>	<i>2018-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	506 060	98.8	421 013
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	930	0.2	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	506 990	98.8	421 013
Bankmedel och övriga likvida medel	4 904	1.0	1 861
Förutbetalda kostnader och upplupna Intäkter	316	0.0	87
Summa tillgångar	512 210	100.0	422 961
SKULDER			
Övriga skulder			
Summa skulder			
FONDFÖRMÖGENHET	512 210	100.0	422 961



Fondens innehav

Belopp i tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

Värdepapper	Antal/nominellt belopp	Marknadsvärde	% av fondförm.
AAK AB	65644	11553	2.3%
Assa Abloy AB	59000	12384	2.4%
Axfood AB	72000	13230	2.6%
AstraZeneca PLC	18000	13894	2.7%
Fastighets AB Balder	36680	11407	2.2%
Carlsberg A/S	12988	16004	3.1%
Castellum AB	74000	13139	2.6%
Chr Hansen Holding A/S	10389	9068	1.8%
Coloplast A/S	9794	10287	2.0%
DNB ASA	59695	10312	2.0%
DSV A/S	13185	12034	2.3%
Elisa OYJ	29997	13603	2.7%
Essity AB	44750	12772	2.5%
Gjensidige Forsikring ASA	76600	14324	2.8%
Husqvarna AB	123900	10762	2.1%
ICA Gruppen AB	1900	758	0.1%
Industrivarden AB	61375	12631	2.5%
Investor AB	33566	14974	2.9%
Jyske Bank A/S	22781	7339	1.4%
Kesko OYJ	19036	9842	1.9%
Kinnevik AB	39241	9477	1.9%
Kone OYJ	25700	14096	2.8%
Millicom International Cellula	16547	8646	1.7%
Nordea Bank Abp	141885	9566	1.9%
Nibe Industrier AB	82279	11186	2.2%
Novo Nordisk A/S	23396	11081	2.2%
Orkla ASA	150928	12433	2.4%
Royal Unibrew A/S	14196	9628	1.9%
Sampo Oyj	31660	13885	2.7%
Skandinaviska Enskilda Banken	128706	11058	2.2%
Securitas AB	77600	12641	2.5%
Svenska Handelsbanken AB	117070	10756	2.1%
Skanska AB	62570	10493	2.0%
Storebrand ASA	119500	8153	1.6%
Telenor ASA	66400	13089	2.6%
Tele2 AB	79900	10826	2.1%
Telia Co AB	295000	12166	2.4%
Topdanmark A/S	20545	10770	2.1%

Tryg A/S	61300	18523	3.6%
Yara International ASA	23749	10697	2.1%
LANSBK 2 1/4 09/21/22	10500000	11449	2.2%
NDASS 1 04/08/22	11200000	11554	2.3%
SBAB 1 06/21/23	8000000	8296	1.6%
SEB 1 1/2 12/21/22	9500000	10063	2.0%
SWEDA 1 12/20/23	5300000	5529	1.1%
Summa överlåtbara värdepapper		506 377	98.9%
OTC-derivatinstrument			
EQUITY_SWAP_2019-06-03_2019-07-01	1	930	0.2%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
Likvida medel		4 904	1.0%
Summa övriga tillgångar och skulder		4 904	1.0%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET		512 211	100.0%

Nyckeltal sedan start

Årsavkastning portfölj	11.3 %	Korrelation mot benchmark	0,94
Årsavkastning benchmark	3.9 %	Tracking error	5.5 %
Diff,	7.5 %	Informationskvot	1.31
Volatilitet, portfölj	10.4 %	Sharpekvot	1.16
Volatilitet, benchmark	13.8 %	Antal positiva månader	64 %
Insättningsavgift	0-2%		

Avkastning (%)

	2019	2018	2017
Scilla Norden A	16,1	2,06	-
Scilla Norden B	16,31	0,44	-
Scilla Norden C	16,47	3,2	-1,84

Kostnader

Förvaltningsavgift Scilla C	0,375 %
Förvaltningsavgift Scilla A	1,5 %
Förvaltningsavgift Scilla B	0,75 %
Transaktionskostnader	59 900 kr
Transaktionskostnader	0,0001 %
Analyskostnad	0 kr
Förvaltningskostnad Scilla C beräknad för en engångsinsättning om 10 000 kr	45,50 kr

Övrig information

Omsättningshastighet	1
Antal utestående delar Klass C 2018-12-31, st	3 988 934,2957
Andelsvärde Klass C 2018-12-31, kr	101,1506
Antal utestående andelar Klass C 2019-06-30, st	3 988 934,2957
Andelsvärde Klass C 2019-06-30, kr	121,1015
Antal utestående andelar Klass B 2018-12-31, st	80 755,4956
Andelsvärde Klass B 2018-12-31, kr	200,8729
Antal utestående andelar Klass B 2019-06-30, st	101 402,8682
Andelsvärde Klass B 2019-06-30, kr	240,0444
Antal utestående andelar Klass A 2018-12-31, st	10 652,7871
Andelsvärde Klass A 2018-12-31, kr	305,7008
Antal utestående andelar Klass A 2019-06-30, st	13 202,6802
Andelsvärde Klass A 2019-06-30, kr	363,9523
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning



Stockholm 2019-08-28

Anders Bruzelius VD

