



### FÖRVALTARKOMMENTAR

Juli blev ännu en positiv månad för fonden med en uppgång på 1.9% (klass C). Det var bättre än flertalet jämförbara index. Volatiliteten har fortsatt sjunka och är för fonden på en historisk låg nivå. På valutamarknaden har kronan försvagats mot övriga valutor i portföljen, mest mot EUR med 1.4%. Det har också avspeglats sig i bolagens utveckling där de svenska bolagen i portföljen gått betydligt bättre än övriga länder. Sektormässigt så är det fastighetsbolag och dagligvaror som gått bäst medan finansbolag och sällanköpsvaror gått sämst. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: AAK (+12%), Kesko (+12%) och Sampo (-9%). Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. För närvarande har fonden en lägre aktieexponering.

### 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 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.

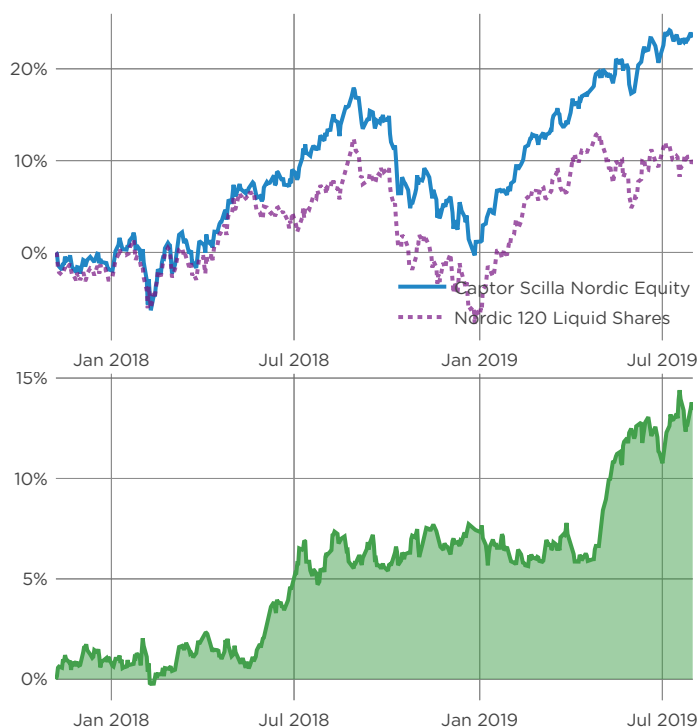
### VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

### AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2019	22,0%	5,5% 4,7% 2,0%	4,6% -1,6% 3,2%	1,9%	
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%

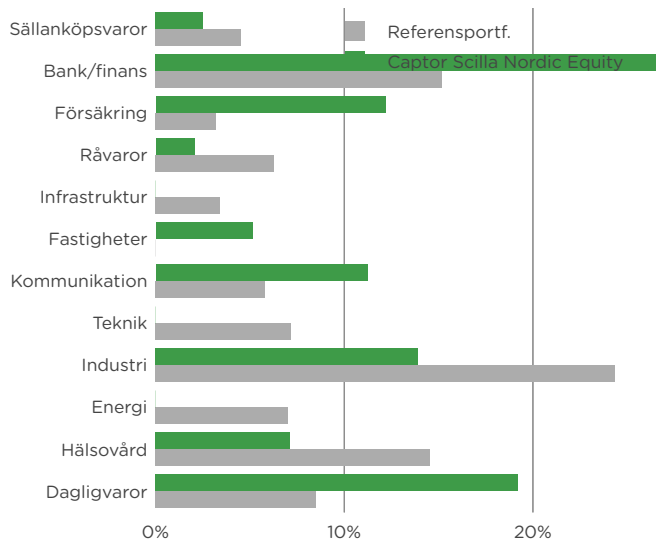
### VÄRDEUTVECKLING



### 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](http://www.captor.se/fonder).

## SEKTÖRFÖRDELNING

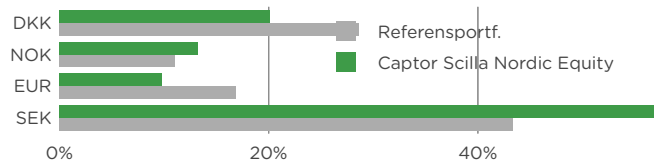


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen

## STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Tryg A/S	3,5%	DKK	Försäkring
Carlsberg A/S	3,2%	DKK	Dagligvaror
Investor AB	3,0%	SEK	Bank/finans
AstraZeneca PLC	2,9%	SEK	Hälsovård
Axfood AB	2,8%	SEK	Dagligvaror
Castellum AB	2,8%	SEK	Fastigheter
Gjensidige Forsikring ASA	2,8%	NOK	Försäkring
Kone OYJ	2,7%	EUR	Industri
Elisa OYJ	2,6%	EUR	Kommunikation
Assa Abloy AB	2,5%	SEK	Industri

## VALUTAFÖRDELNING



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

## FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	370.531	244.5488	123.4158
Datum för NAV	2019-07-31	2019-07-31	2019-07-31
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 kan på begäran tillhandahålla fonderna även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C är riktad 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.