



FÖRVALTARKOMMENTAR

Under juni återhämtade förra månadens nedgång brett över aktiemarknaden. Under månaden gick fonden upp med 3,2 % (klass C). Det var något sämre än jämförbara index vilka återhämtade sig från den stora nedgången i maj. Volatiliteten har med marknadsuppgången minskat under månaden. Månaden inledde med kronförsvagningar men slutade med en liten förstärkning av kronan mot DKK och EUR och en liten försvagning mot NOK. Industribolag har gått bäst under månaden både som bidrag och genomsnittlig uppgång där samtliga innehav visade på positiv avkastning under juni. Mätt som portföljbidrag så var bolag inom dagligvaror och finans de andra i topp. Det var endast råvaru- och fastighetsbolag som bidrog med negativ avkastning. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: Nibe (+14%), Assa Abloy (+13%) och Chr Hansen (-12%). Under våren har det varit en systemövergång från screeningleverantör GES till Sustainalytics. På grund av att Sustainalytics har ytterligare kriterier i screeningen av fossila bränslen så har ett antal bolag sålts under juni månad som inte längre klarar 5% gränsen. Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå) utefter rådande marknadsutveckling. Fondens strategi är att investera i bolag med lägre volatilitet än aktiemarknadens genomsnitt. För närvarande har fonden en lägre exponering. Ett syfte med hävstången är att kompensera för aktieinnehavens inneboende karaktär av låg volatilitet, så att fondens volatilitet hålls i nivå med målsättningen.

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. Aktievalet 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.

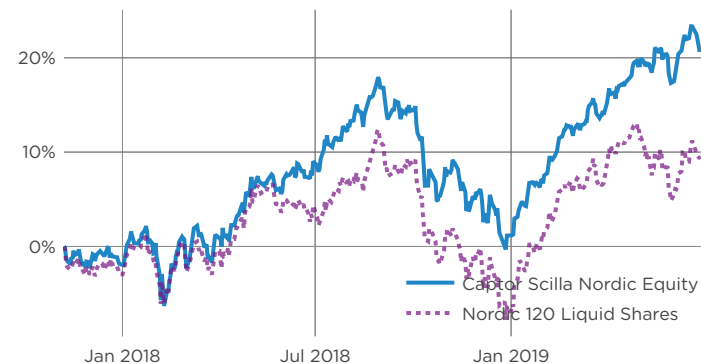
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

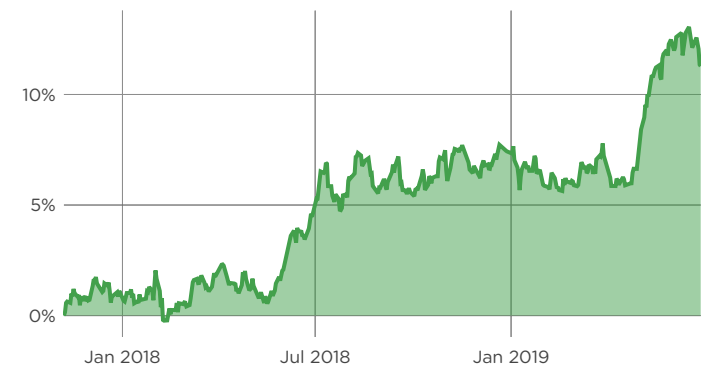
AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2019	19,7%	5,5% 4,7% 2,0%	4,6% -1,6% 3,2%		
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



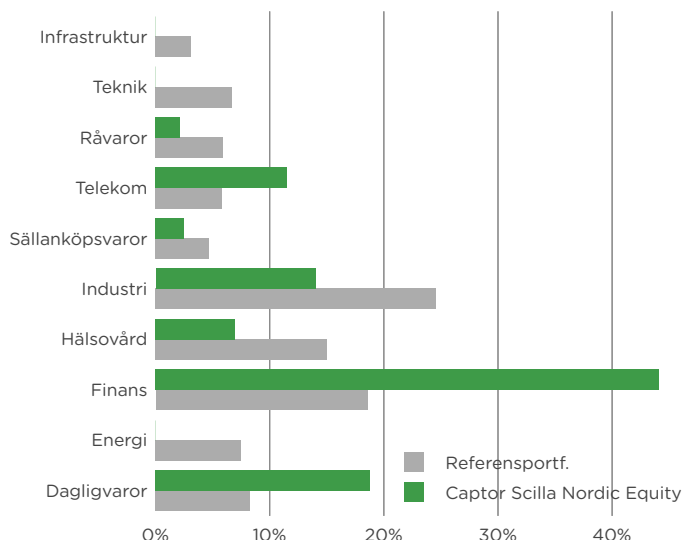
RELATIV AVKASTNING



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

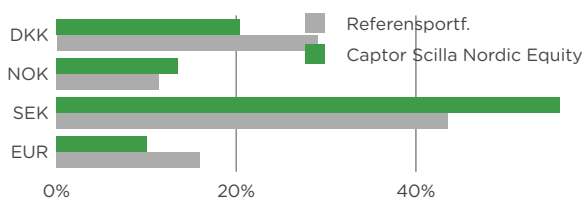


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Vikt %	Valuta	Sektor
Tryg A/S	3,6%	DKK	Finans
Carlsberg A/S	3,1%	DKK	Dagligvaror
Investor AB	2,9%	SEK	Finans
Gjensidige Forsikring ASA	2,8%	NOK	Finans
Kone OYJ	2,8%	EUR	Industri
AstraZeneca PLC	2,7%	SEK	Hälsovård
Sampo Oyj	2,7%	EUR	Finans
Elisa OYJ	2,7%	EUR	Telekom
Axfood AB	2,6%	SEK	Dagligvaror
Castellum AB	2,6%	SEK	Finans

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	363.9523	240.0444	121.1015
Datum för NAV	2019-06-28	2019-06-28	2019-06-28
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 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 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.