



FÖRVALTARKOMMENTAR

Månaden inleddes av nedgångar på aktiemarknaden men under andra halvan så återhämtade sig marknaden starkt. Under månaden gick fonden upp 2,4% (klass C). Månaden inleddes med en aktieexponering på 68% vilket medförde en lägre uppgång och lägre volatilitet än jämförbara index. Marknadsviktade index gick under månaden upp 4–5%. Volatiliteten har stabiliserats något men är fortfarande på en relativt hög nivå. Samtidigt har fondens volatilitet närmast sig nivån motsvarande före corona, detta på grund av att förvaltningsstrategin har skalat ned aktieexponering.

Finansbolag fortsätter även denna månad att vara den mest positivt bidragande sektorn till månadens uppgång. Bolag inom hälsovård fortsätter också att gå starkt och är den näst bästa sektorn, mätt som genomsnittlig bolagsutveckling. Den bästa sektorn är råvarubolag och den sektor som gått sämst under månaden är dagligvaror tillsammans med kommunikation. Det ska nämnas att samtliga sektorer har under månaden bidragit positivt. Under månaden har EUR och DKK försvagats strax över 1% och NOK förstärkts med över 2% mot svenska kronan. Norska bolag fortsätter även denna månad att gå svagt och är det land som bidragit minst till uppgången även inkluderat det positiva bidraget från valutan.

Följande bolag hade relativt de största rörelserna under månaden: Genmab (+26%), Kinnevik (+17%) och Orkla (-6%). Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. För närvarande har fonden en aktieexponering på 67%.

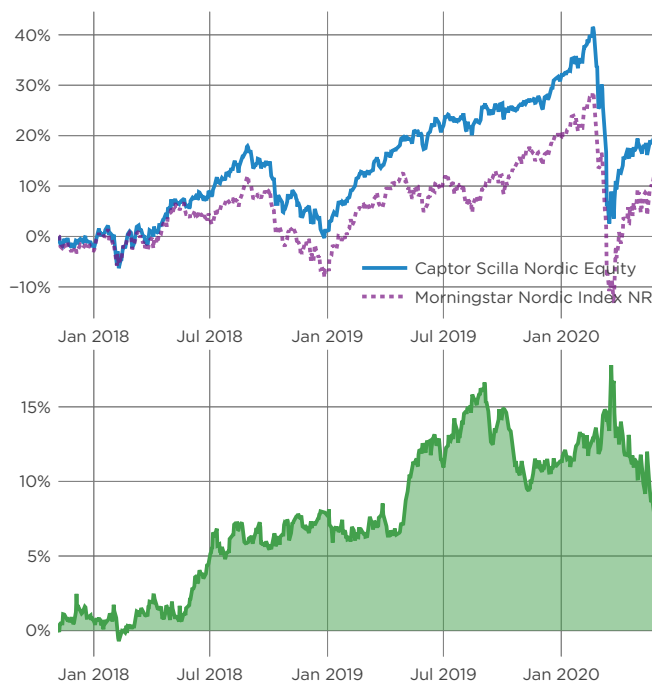
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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

VÄRDEUTVECKLING



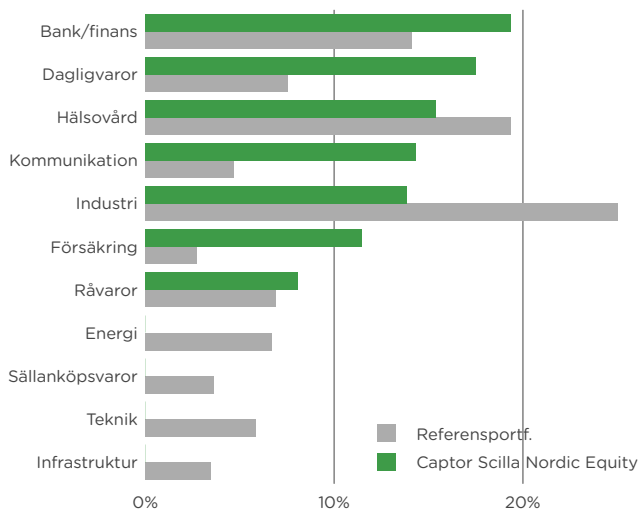
RISKINFORMATION

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.

VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

SEKTÖRFÖRDELNING

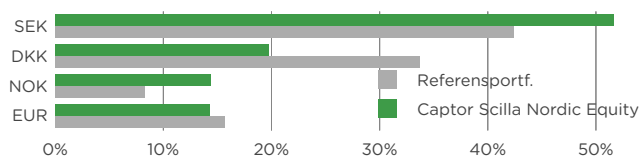


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

| Namn | Andel | Valuta | Sektor |
|---------------------------|-------|--------|---------------|
| Axfood AB | 2,7% | SEK | Dagligvaror |
| Orkla ASA | 2,6% | NOK | Dagligvaror |
| Investment AB Latour | 2,6% | SEK | Industri |
| AstraZeneca PLC | 2,5% | SEK | Hälsovård |
| Coloplast A/S | 2,5% | DKK | Hälsovård |
| Kone OYJ | 2,5% | EUR | Industri |
| Gjensidige Forsikring ASA | 2,4% | NOK | Försäkring |
| Telia Co AB | 2,3% | SEK | Kommunikation |
| Investor AB | 2,2% | SEK | Bank/finans |
| Elisa OYJ | 2,1% | EUR | Kommunikation |

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

| | Klass A | Klass B | Klass C |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAV | 361.1583 | 239.8524 | 121.4233 |
| Datum för NAV | 2020-05-29 | 2020-05-29 | 2020-05-29 |
| 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.