



FÖRVALTARKOMMENTAR

Juli månad startade med en uppgång på aktiemarknaden men vände sedan nedåt under slutet av månaden. Fonden var upp 3 % i mitten av månaden men avslutade på + 0,8 % (klass C). Fondens jämförelseindex gick upp strax över 3 %. Flertalet bolag har presenterat sina kvartalsrapporter och majoriteten av bolagen har visat ett resultat bättre än väntat. Det har varit några enstaka dagar med större marknadsrörelser men volatiliteten har fortsatt komma ner och närmar sig nivån före coronapandemin.

Även denna månad är det fondens industribolag som gått bäst, bolagen har haft en genomsnittlig utveckling på nästan +7 %. Finansbolag har bidragit mest till fondens månadsresultat på grund av dessa högre vikt. Också denna månad har bolag inom hälsovård tyngt fondens utveckling. Hälsovård tillsammans med råvarubolag är de enda sektorer som bidragit negativt till månaden avkastning. Det har varit en blandad bild grupperat per land där svenska och norska bolag har bidragit positivt och danska och finska bolag negativt. Det negativa bidraget har förstärkts av kronförstärkningen under månaden.

Följande bolag hade de största rörelserna under månaden: Schibsted (+32%), Kinnevik (+25%) och Orion (-14%). 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 64 %.

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 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.

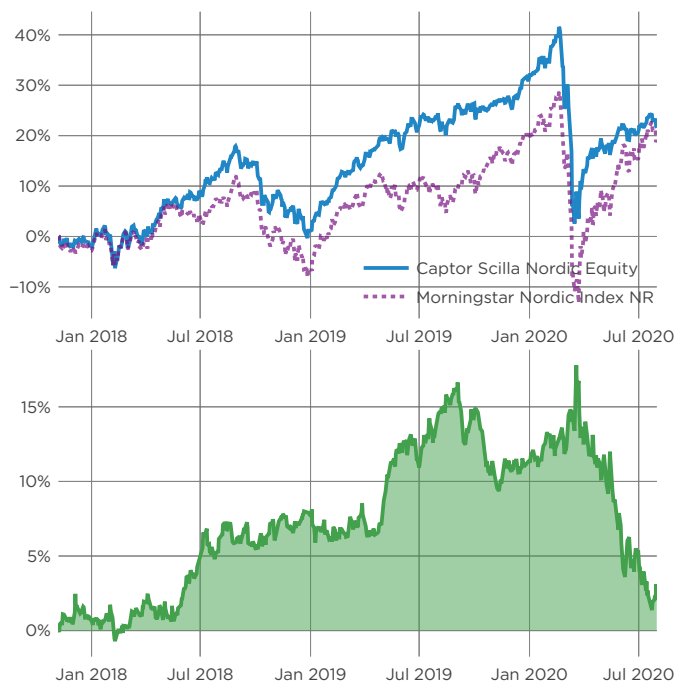
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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	-7,1%	3,0% -6,9% -9,6%	4,6% 2,4% -0,7%	0,8%	
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%

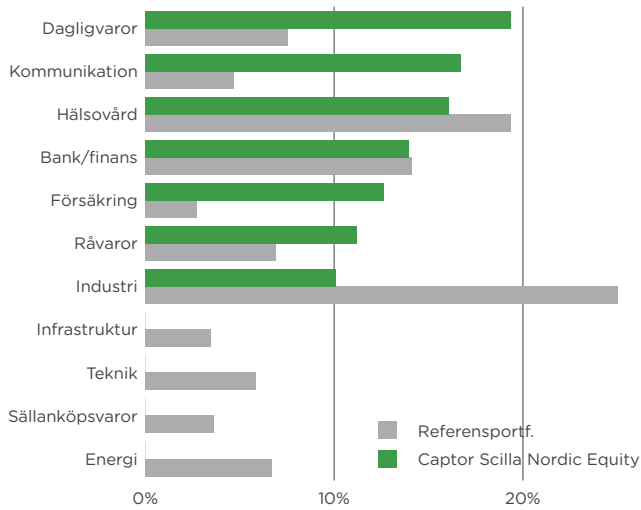
VÄRDEUTVECKLING



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.

SEKTORFÖRDELNING

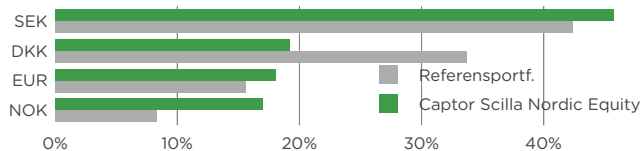


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Investment AB Latour	2,9%	SEK	Industri
Kone OYJ	2,8%	EUR	Industri
Orkla ASA	2,7%	NOK	Dagligvaror
Axfood AB	2,6%	SEK	Dagligvaror
Gjensidige Forsikring ASA	2,6%	NOK	Försäkring
Schibsted ASA	2,6%	NOK	Kommunikation
Telia Co AB	2,6%	SEK	Kommunikation
AstraZeneca PLC	2,5%	SEK	Hälsovård
Kinnevik AB	2,5%	SEK	Bank/finans
Coloplast A/S	2,4%	DKK	Hälsovård

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	360.8729	239.9734	121.5631
Datum för NAV	2020-07-31	2020-07-31	2020-07-31
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 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.