

CAPTOR

Helårsberättelse för
Captor Scilla Global Equity

515602-9158

2019-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verställande direktören för Captor Fund Management AB, 559051-3189, får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 – 2019-12-31 avseende Captor Scilla Global Equity.

Fondens inriktning

Captor Scilla Global Equity är en aktivt förvaltd fond som placerar i aktier på de globala 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 globala 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 femtedel av den ursprungliga populationen. Med den globala populationen av likvida aktier innebär det att fonden innehåller knappt 300 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.

Förvaltningsresultat

Fonden startade den 12 februari och fondförmögenheten var 367 mkr vid årets slut. Avkastningen sedan fondens start var 15,2%.

Avkastningen har varit god relativt marknadsviktade globala Index under större delen av året. Under årets sista 3 månader gick fonden svagt nedåt samtidigt som marknadsviktade globala index gick starkt. Den perioden medförde att årets avkastning för fonden blev något lägre jämfört med marknadsviktade globala index. Sektorer

där fondens strategi implicerar övervikt har generellt gått svagt under den perioden samtidigt som underviktade sektorer gått väldigt starkt, exempelvis teknik. Dock är det enligt förväntan då fondens strategi undviker den typ av bolag som innebär högre relativ risk och fondens risknivå är fortsatt låg. Maj var den sämsta månaden för fonden men samtidigt gick fonden betydligt bättre än marknadsviktade globala index under den månaden. Fonden gick ned med 1,4% medan marknadsviktade Index var ned över 5%. Antalet aktier i fonden har ökat under året och avslutade på 268 st. Volatiliteten har under året varit väldigt låg. Samtidigt har den skakiga hösten 2019 medfört att aktieexponeringen fortsatt legat på en något lägre exponering där genomsnittet under året varit 107%. Exponeringen väntas öka om volatiliteten i marknaden fortsätter att vara låg. Jämfört med historiska nivåer har volatiliteten i aktiemarknaderna varit mycket låg. Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbildningen avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå). Fonden saknar relevant jämförelseindex.

Riskutnyttjande

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ("VaR"), där den beräknade sammanlagda risknivån för fondens exponeringar inte får överstiga 3% av fondens värde. VaR beräknas utifrån ett konfidensintervall på 95%, Innehavsperioden är en (1) affärsdag.

VaR per 191230	0,66%
Högsta VaR	0,90%
Lägsta VaR	0,66%
Genomsnittlig VaR	0,77%

Fondens risker

Fonden placerar i företag på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. På grund av fondens strategi kan fonden placera koncentrerat i en region, vilket kan innebära att fonden kan få 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 investerar 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.

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.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2019-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdagen före balansda-

gen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Policy för aktieägarengagemang

Bolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Som grundregel kan sägas att Bolaget utövar sin rösträtt då det finns en motiverad grund för att röstningen har en gynnsam verkan på värdeutvecklingen för fondernas innehav. Bolaget röstar alltid aktivt om fonden äger 5 procent eller mer av kapitalet och/eller rösterna. Då Bolaget identifierar ett portföljbolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer bolaget uttrycka sitt aktieägarengagemang genom att sälja innehavet.

Bolaget har under året 2019 inte deltagit eller utövat sin rösträtt i några av portföljbolagens bolagsstämmor.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas:

- Miljöaspekter (ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (ex. mänskliga rättigheter)
- Bolagsstyrningsaspekter (ex. motverkande av korruption)

Metod som används: Fonden väljer in

Fonden saknar hållbarhetskriterier inom detta område.

Metod som används: Fonden väljer bort

- Klusterbomber, personminor
0%
- Kemiska och biologiska vapen
0%
- Kärnvapen
0%
- Alkohol
Produktion 5%
- Tobak
Produktion 5%

- Kommersiell spelverksamhet
Drift och verksamhet 5%, Skräddarsydd utrustning/tillbehör 5%
- Pornografi
Produktion 5%
- Fossila bränslen (Olja, gas, kol)
5%

Internationella normer

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fonden saknar hållbarhetskriterier inom detta område.

Resurser

- Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Kommentar: Förvaltarna kontrollerar kontinuerligt fondens univers genom att använda Sustainalytics screeningverktyg.

Uppföljning:

Under året valde Captor att utöka hållbarhetskriterierna för fonden. Utöver screening av bolag med koppling till fossila bränslen (5%) har bolaget sedan oktober 2019 börjat exkludera bolag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak, spel och pornografiskt material. Det medförde att 6 bolag såldes under månaden

Resultaträkning

Belopp i tkr	2019-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	22 449
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1 385
Ränteintäkter	35
Utdelningar	6 806
Valutakursvinster och förluster netto	916
Summa intäkter och värdeförändring	31 591
KOSTNADER	
Förvaltningskostnader	-986
Räntekostnader	-202
Övriga finansiella kostnader	-245
Summa kostnader	-1 433
Årets resultat	30 158

Balansräkning

Belopp i tkr	2019-12-31
TILLGÅNGAR	
Överlåtbara värdepapper	363 800
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 741
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	365 541
Bankmedel och övriga likvida medel	751
Övriga tillgångar	799
Summa tillgångar	367 091
SKULDER	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	363
Övriga skulder	13
Summa skulder	376
FONDFÖRMÖGENHET	366 715

Förändring av fondförmögenhet

Belopp i tkr	2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	336 568
Andelsinlösen	-11
Årets resultat enligt resultaträkningen	30 158
Fondförmögenhet vid årets slut	366 715

Fondens innehav

Värden är beräknande i SEK

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad			
Aktier	Antal/nominellt belopp	Marknadsvärde, tkr	% av fondförm.
Accor SA	2 548	1 117	0,3
Aena SME SA	1 084	1 960	0,5
Aeroports de Paris	665	1 230	0,3
Aflac Inc	2 244	1 104	0,3
Ageas	3 635	2 009	0,5
Ajinomoto Co Inc	8 600	1 335	0,4
Alimentation Couche-Tard Inc	3 788	1 124	0,3
Alleghany Corp	147	1 100	0,3
Allianz SE	903	2 061	0,6
Allstate Corp/The	1 263	1 317	0,4
Alstom SA	2 616	1 157	0,3
AMERCO	269	939	0,3
American Financial Group Inc/O	1 039	1 061	0,3
American Water Works Co Inc	1 095	1 257	0,3
ANA Holdings Inc	5 700	1 776	0,5
Aon PLC	560	1 085	0,3
Aozora Bank Ltd	5 800	1 434	0,4
Arch Capital Group Ltd	3 239	1 292	0,4
Aroundtown SA	20 742	1 730	0,5
Arthur J Gallagher & Co	1 470	1 302	0,4
Assa Abloy AB	5 020	1 099	0,3
Assicurazioni Generali SpA	12 938	2 487	0,7
Assurant Inc	1 068	1 304	0,4
AstraZeneca PLC	1 376	1 294	0,4
ASX Ltd	2 630	1 388	0,4
AT&T Inc	3 385	1 233	0,3
Atmos Energy Corp	2 032	2 095	0,6
Aurizon Holdings Ltd	35 526	1 246	0,3
AutoZone Inc	109	1 204	0,3
AXA SA	8 211	2 153	0,6
Ball Corp	1 754	1 055	0,3
Baloise Holding AG	740	1 246	0,3

Bank of Montreal	3 025	2 177	0,6
Bank of Nova Scotia/The	4 310	2 260	0,6
Barry Callebaut AG	77	1 584	0,4
BCE Inc	5 830	2 514	0,7
Belersdorf AG	1 050	1 170	0,3
Brambles Ltd	22 870	1 796	0,5
Bridgestone Corp	4 500	1 567	0,4
Broadridge Financial Solutions	955	1 094	0,3
CAE Inc	6 475	1 603	0,4
Canadian Imperial Bank of Comm	2 694	2 082	0,6
Canadian Tire Corp Ltd	1 000	1 000	0,3
Capitaland Ltd	73 100	1 887	0,5
CGI Group Inc	1 444	1 125	0,3
Charter Communications Inc	301	1 357	0,4
Chocoladefabriken Lindt & Spru	24	1 735	0,5
Chubb Ltd	754	1 093	0,3
Church & Dwight Co Inc	1 441	946	0,3
Cincinnati Financial Corp	1 204	1 173	0,3
Citrix Systems Inc	1 833	1 888	0,5
CK Hutchison Holdings Ltd	14 500	1 302	0,4
Clorox Co/The	691	986	0,3
CME Group Inc	736	1 368	0,4
Coca-Cola Co/The	2 653	1 368	0,4
Coca-Cola European Partners PL	2 335	1 105	0,3
Colgate-Palmolive Co	1 527	980	0,3
Coloplast A/S	1 303	1 506	0,4
Colruyt SA	2 218	1 092	0,3
Comcast Corp	3 590	1 514	0,4
Commonwealth Bank of Australia	3 504	1 856	0,5
Copart Inc	2 087	1 770	0,5
Danone SA	1 449	1 120	0,3
Darden Restaurants Inc	1 219	1 239	0,3
DBS Group Holdings Ltd	10 600	1 895	0,5
Deutsche Boerse AG	827	1 211	0,3
Deutsche Telekom AG	15 214	2 316	0,6
Dollar General Corp	900	1 322	0,4
E.ON SE	17 338	1 725	0,5
East Japan Railway Co	1 600	1 349	0,4
eBay Inc	5 088	1 700	0,5
Eiffage SA	1 099	1 172	0,3
Elsa OYJ	2 423	1 247	0,3
Empire Co Ltd	6 971	1 527	0,4
EMS-Chemie Holding AG	205	1 255	0,3
EssilorLuxottica SA	945	1 332	0,4
Essity AB	3 447	1 040	0,3
Everest Re Group Ltd	615	1 592	0,4

Eversource Energy	2 408	1 897	0,5
Ferrari NV	1 067	1 646	0,4
Ferrovial SA	5 197	1 452	0,4
Fidelity National Financial In	3 840	1 617	0,4
First Capital Real Estate Inve	15 813	2 312	0,6
Fraport AG Frankfurt Airport S	1 370	1 085	0,3
Garmin Ltd	1 344	1 228	0,3
Geberit AG	263	1 374	0,4
General Mills Inc	2 562	1 261	0,3
Genuine Parts Co	954	944	0,3
George Weston Ltd	2 617	1 941	0,5
Getlink SE	8 069	1 315	0,4
Gildan Activewear Inc	4 824	1 332	0,4
Givaudan SA	44	1 283	0,3
Gjensidige Forsikring ASA	6 545	1 279	0,3
Globe Life Inc	1 210	1 188	0,3
Great-West Lifeco Inc	6 625	1 576	0,4
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 187	1 162	0,3
Hannover Rueck SE	786	1 415	0,4
Hartford Financial Services Gr	2 728	1 545	0,4
Hermes International	164	1 150	0,3
Hershey Co/The	867	1 188	0,3
Hulic Co Ltd	15 700	1 767	0,5
Hydro One Ltd	13 611	2 427	0,7
ICA Gruppen AB	3 541	1 548	0,4
IGM Financial Inc	6 529	1 745	0,5
IHS Markit Ltd	2 150	1 501	0,4
Industria de Diseno Textil SA	3 423	1 136	0,3
Industrivarden AB	8 185	1 849	0,5
Insurance Australia Group Ltd	21 692	1 111	0,3
Intact Financial Corp	2 267	2 283	0,6
Intercontinental Exchange Inc	1 305	1 126	0,3
Investor AB	3 630	1 856	0,5
Japan Airlines Co Ltd	5 400	1 569	0,4
Japan Post Bank Co Ltd	20 900	1 877	0,5
Japan Post Holdings Co Ltd	13 300	1 167	0,3
JPMorgan Chase & Co	969	1 254	0,3
KDDI Corp	5 600	1 558	0,4
Kimberly-Clark Corp	1 046	1 336	0,4
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	2 400	1 215	0,3
Kone OYJ	2 929	1 784	0,5
Koninklijke Ahold Delhaize NV	7 767	1 834	0,5
Koninklijke KPN NV	51 105	1 402	0,4
Koninklijke Philips NV	3 927	1 788	0,5
Kuehne + Nagel International A	805	1 264	0,3
Kyushu Railway Co	3 700	1 155	0,3

Legrand SA	1 683	1 284	0,4
Liberty Broadband Corp	1 477	1 724	0,5
Loblaw Cos Ltd	4 980	2 396	0,7
L'Oreal SA	654	1 799	0,5
Mapfre SA	40 154	1 004	0,3
Markel Corp	136	1 447	0,4
Marsh & McLennan Cos Inc	1 135	1 184	0,3
McCormick & Co Inc/MD	742	1 180	0,3
McDonald's Corp	629	1 156	0,3
McDonald's Holdings Co Japan L	4 500	2 017	0,6
Medibank Pvt Ltd	52 180	1 104	0,3
Medtronic PLC	1 050	1 107	0,3
Merck & Co Inc	1 415	1 202	0,3
Merck KGaA	1 397	1 538	0,4
Metro Inc	5 724	2 206	0,6
Mitsubishi Heavy Industries Lt	4 300	1 563	0,4
Mitsubishi UFJ Financial Group	25 200	1 279	0,3
Mizuho Financial Group Inc	138 200	1 990	0,5
Mondelez International Inc	3 387	1 738	0,5
MS&AD Insurance Group Holdings	5 900	1 823	0,5
MTR Corp Ltd	20 500	1 141	0,3
Muenchener Rueckversicherungs-	822	2 259	0,6
National Australia Bank Ltd	7 090	1 153	0,3
National Bank of Canada	5 883	3 035	0,8
Nestle SA	1 600	1 613	0,4
Nippon Steel & Sumitomo Metal	6 000	849	0,2
Nippon Telegraph & Telephone C	6 800	1 604	0,4
NN Group NV	2 857	1 019	0,3
NTT DOCOMO Inc	7 600	1 975	0,5
Omnicom Group Inc	1 289	973	0,3
Onex Corp	3 034	1 791	0,5
Open Text Corp	4 085	1 670	0,5
Orange SA	14 764	2 025	0,6
Orica Ltd	10 558	1 574	0,4
Orkla ASA	12 053	1 138	0,3
Oversea-Chinese Banking Corp L	25 800	1 952	0,5
Partners Group Holding AG	160	1 366	0,4
Paychex Inc	1 225	970	0,3
PepsiCo Inc	1 598	2 040	0,6
Power Corp of Canada	6 014	1 437	0,4
Power Financial Corp	6 259	1 562	0,4
Procter & Gamble Co/The	1 102	1 280	0,3
Progressive Corp/The	1 394	941	0,3
QIAGEN NV	4 523	1 420	0,4
Quest Diagnostics Inc	1 488	1 477	0,4
Red Electrica Corp SA	6 177	1 167	0,3

Reinsurance Group of America I	900	1362	0,4
RenaissanceRe Holdings Ltd	786	1442	0,4
Republic Services Inc	2 863	2 405	0,7
Roche Holding AG	427	1 290	0,4
Rogers Communications Inc	4 326	1995	0,5
Roper Technologies Inc	527	1749	0,5
Royal Bank of Canada	2 960	2 183	0,6
Sampo Oyj	4 592	1867	0,5
Sanofi	1 443	1353	0,4
Saputo Inc	6 515	1887	0,5
SCOR SE	4 453	1749	0,5
Secom Co Ltd	1 200	1004	0,3
Securitas AB	11 540	1863	0,5
Sekisui House Ltd	10 000	1996	0,5
Shaw Communications Inc	10 416	1965	0,5
Singapore Exchange Ltd	31 500	1940	0,5
Singapore Technologies Enginee	60 700	1651	0,5
Singapore Telecommunications L	58 400	1366	0,4
Skandinaviska Enskilda Banken	17 816	1569	0,4
Skanska AB	5 532	1171	0,3
Sodexo SA	1 605	1770	0,5
Sonic Healthcare Ltd	6 478	1248	0,3
Starbucks Corp	1 433	1169	0,3
Suez	8 986	1295	0,4
Sumitomo Mitsui Financial Grou	4 400	1520	0,4
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	2 600	965	0,3
Sumitomo Realty & Development	4 600	1 500	0,4
Sun Hung Kai Properties Ltd	5 500	784	0,2
Sun Life Financial Inc	3 518	1489	0,4
Suncorp Group Ltd	11 450	987	0,3
Svenska Handelsbanken AB	17 706	1787	0,5
Swiss Life Holding AG	270	1262	0,3
Swiss Prime Site AG	2 038	2 194	0,6
Swiss Re AG	1 124	1175	0,3
Swisscom AG	456	2 248	0,6
Sysco Corp	2 583	2 068	0,6
Teljin Ltd	6 500	1137	0,3
Telefonica SA	23 379	1544	0,4
Telenor ASA	5 081	849	0,2
Telia Co AB	48 947	1970	0,5
TELUS Corp	7 150	2 576	0,7
Terna Rete Elettrica Nazionale	28 553	1776	0,5
Thomson Reuters Corp	2 304	1 538	0,4
T-Mobile US Inc	1 535	1 118	0,3
Tokio Marine Holdings Inc	2 000	1047	0,3
Toronto-Dominion Bank/The	2 717	1420	0,4

Toyo Suisan Kaisha Ltd		4 500	1 782	0,5
Toyota Motor Corp		1 800	1 188	0,3
Travelers Cos Inc/The		1 184	1 508	0,4
Tryg A/S		4 761	1 315	0,4
UCB SA		2 303	1 720	0,5
United Overseas Bank Ltd		10 600	1 928	0,5
US Bancorp		2 026	1 119	0,3
Walt Disney Co/The		873	1 171	0,3
Waste Connections Inc		1 348	1 140	0,3
Waste Management Inc		1 263	1 341	0,4
Veolia Environnement SA		4 610	1 155	0,3
Verisk Analytics Inc		938	1 292	0,4
Verizon Communications Inc		1 927	1 101	0,3
Wesfarmers Ltd		4 874	1 337	0,4
West Japan Railway Co		1 400	1 131	0,3
Western Union Co/The		5 656	1 413	0,4
Westpac Banking Corp		8 073	1 287	0,4
Wilmar International Ltd		51 100	1 460	0,4
Vinci SA		1 301	1 345	0,4
Vivendi SA		6 916	1 862	0,5
Wolters Kluwer NV		1 684	1 148	0,3
Vonovia SE		3 466	1 738	0,5
Woolworths Group Ltd		7 352	1 798	0,5
WR Berkley Corp		2 139	1 370	0,4
WSP Global Inc		2 080	1 325	0,4
Yamada Denki Co Ltd		43 600	2 156	0,6
Yum! Brands Inc		1 058	994	0,3
Zurich Insurance Group AG		364	1 390	0,4
Summa överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			363 800	99,2
Övriga finansiella instrument				
Derivat	Valuta	Nominellt belopp	Marknadsvärde, tkr	av fondförm.
Aktieswap	GBP	2 250 191	1 741	0,5
FX forward	GBP	2 300 000	-363	-0,1
Summa övriga finansiella instrument			1 378	0,4
Summa finansiella instrument			365 178	99,6
Övriga tillgångar och skulder			1 537	0,4
Total fondförmögenhet			366 715	100,0

Nyckeltal

Fondens utveckling	2019
Fondförmögenhet, mkr	367
- varav klass A	3
- varav klass B	35
- varav klass C	329
Andelsvärde klass A, kr	310,26
Andelsvärde klass B, kr	224,92
Andelsvärde klass C, kr	115,24
Antal utestående andelar, tusental	3 019
- varav klass A	9
- varav klass B	156
- varav klass C	2 855
Totalavkastning Scilla Global, %	15,2
Totalavkastning Jämförelseindex*, %	18,0

*Scilla Globas jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR.

Riskmått	2019
Volatilitet Scilla Global, %	-
Volatilitet jämförelseindex, %	-
Korrelation mot benchmark	-
Tracking error, %	-
Informationskvot	-
Sharpekvot	-
Andel positiva månader, %	-
Hävstångsgrad genomsnittlig, %	106,7
Hävstångsgrad högsta, %	109,6
Hävstångsgrad lägsta, %	100,6

Riskmåttan grundar sig på två års historik (24 observationer). För startåret 2019 finns för få observationer för en rättvisande beräkning av riskmåttan.

Kostnader	2019
Förvaltningsavgift klass A, %	1,5
Förvaltningsavgift klass B, %	0,75
Förvaltningsavgift klass C, %	0,375
Transaktionskostnader, tkr	320
Transaktionskostnader, %	0,09
Insättning och uttagsavgift klass A, %	0
Insättning och uttagsavgift klass B, %	0
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2
Förvaltningskostnad för Klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	46,24

Övrig Information	2019
Omsättningshastighet	0,6
Utdelning	Fonden lämnar Ingen utdelning

Värdepappersfinansiering

Avveckling och clearing av transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswapp sker bilateralt. Mottagna säkerheter förvaras av fondens förvaringsinstitut Swedbank AB och återvänds ej.

Belopp i tkr om Inget annat anges.

Uppgifter om värdepappersfinansiering och totalavkastningsswapp	
Marknadsvärde totalavkastningsswapp	2
Totalavkastningsswapp andel av fondförmögenhet, %	0,5
Totalavkastningsswapp andel av utlåningsbara tillgångar, %	0,5
Löptidsprofil värdepappersfinansiering och totalavkastningsswapp	
1 vecka – 1 månad	2
Bruttovolym per motpart	
Danske Bank	2

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens vägledning samt god redovisningssed.

Ersättningsprinciper

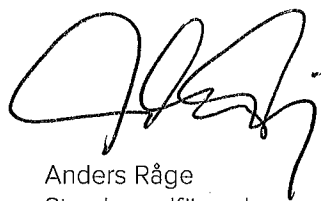
Styrelsen i Captor Fund Management AB uppdaterade och fastställde den 5 november 2019 bolagets ersättningspolicy. Ersättningspolicyn har uppdaterats för att anpassas till gällande regelverk och omfattar alla anställda vid fondbolaget.

Policyn återfinns på bolagets hemsida www.captor.se.

Ersättningsmodeller som kan förekomma ska ha en balans mellan fast och rörlig del. Enligt nu gällande ersättningspolicy är dock ingen anställd berättigad rörlig ersättning. Fondbolaget har i genomsnitt under året haft 3 anställda inklusive verkställande direktör och samtliga medarbetare har endast erhållit fast lön avseende räkenskapsåret 2019. Det sammanlagda ersättningsbeloppet utbetalt till särskilt reglerad personal uppgick till 3 523 tkr, varav ledande befattningshavare 666 tkr, ansvariga för kontrollfunktioner 254 tkr samt risktagare 2 603 tkr.

Underskrifter

Stockholm, 12 februari 2020



Anders Råge
Styrelseordförande



Anders Bruzelius
Verkställande direktör



Johan Karlén
Styrelseledamot

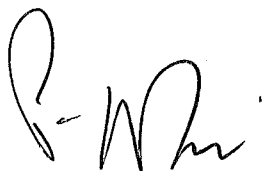


Sten Schröder
Styrelseledamot



Jessica von Otter
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-02-12
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Gustaf Ehre
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Captor Scilla Global Equity, org.nr 515602-9158

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Captor Fund Management AB, organisationsnummer 559051-3189, utfört en revision av årsberättelsen för Captor Scilla Global Equity för år 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Captor Scilla Global Equity finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 12 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Gustaf Ehrens
Auktoriserad revisor