



### FÖRVALTARKOMMENTAR

December har präglats av sidledes rörelse för aktiemarknaden. Fonden avslutade månaden med en rörelse på -0,6% (klass C). Det har varit en likvärdig rörelse för jämförbara index där fonden hamnar i mitten i en jämförelse. Volatiliteten är på en fortsatt historiskt låg nivå. På valutamarknaden har det varit en blandad rörelse mot övriga valutor. Svenska kronan har försvagats mest mot NOK (-2,1%) och AUD (-1,1%) samt förstärkts mest mot USD (2,4%) och JPY (1,9%). Denna månad är det bolag i Hong Kong och Storbritannien som gått bäst. Bolag i Australien och Kanada har gått sämst. Den negativa utvecklingen för bolag i Kanada står för cirka 1/3 av månadens nedgång varav bolag inom dagligvaror står för den största delen. På grund av USD försvagningen så har bidraget från amerikanska bolag varit nästan hälften av den negativa delen även om utvecklingen i lokal valuta för bolagen var positiv.

Sektormässigt för fonden är det bolag inom fastigheter och el, vatten och gas som gått bäst. På den negativa sidan är det kommunikation och IT som gått sämst men avkastningen är enbart svagt negativ där snittavkastningen i lokal valuta är strax över -1%. Bolag inom kommunikation har en vikt på cirka 12% i fonden tillsammans med kronförstärkning för dessa bolag har medfört att bidraget är cirka 1/3 av månadens nedgång. I termer av negativt bidrag till månadens rörelse är det, förutom kommunikation, sällanköpsvaror och dagligvaror de största. De tre sektorerna tillsammans står för ¾ av det negativa bidraget bland sektorerna.

Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: Severn Trent (+14%), Inditex (+12%) och QIAGEN (-21%). 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 107%.

Sedan fondens start 12 februari 2019 så är fonden upp 15,2% med en volatilitet på 8,4 %. Den bästa månaden gick fonden 4,7 % och den sämsta -1,4 %. Den genomsnittliga aktieexponeringen under året har varit 107 %, som lägst 103% och som högst 110%.

### PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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 rörlig marknad kan fonden hålla en större kassa och använda en viss hävstång i lugnare marknader. Urvalsmetoden innebär att strategin är exponerad mot ca 300 bolag av den ursprungliga populationen (dvs. en femtedel). 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.

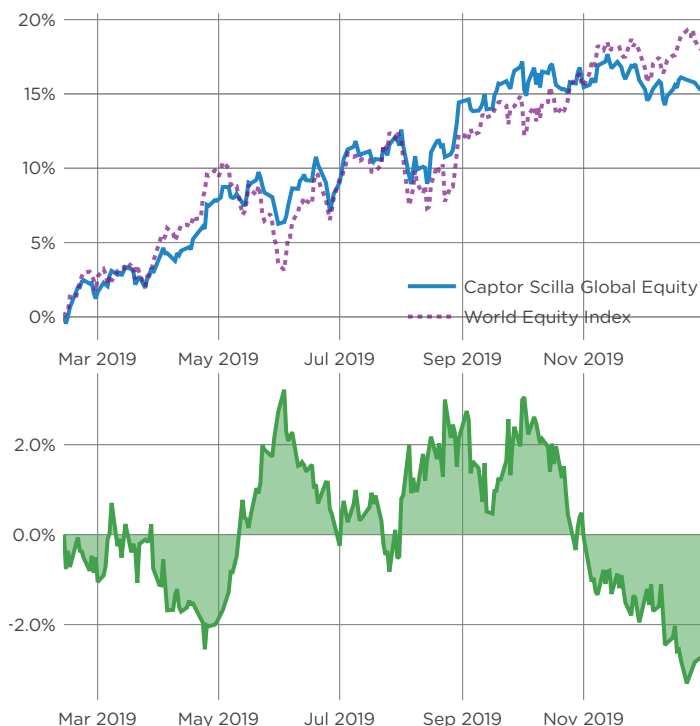
### VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Captor Scilla Global Equity passar den som vill ha en allokering mot globala aktier och samtidigt ha en jämn och kontrollerad risknivå.

### AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2019	15,2%	1,2% 1,7%	4,7% -1,4% 1,9%	3,0% 2,6% 2,1%	-0,6% -0,1% -0,6%

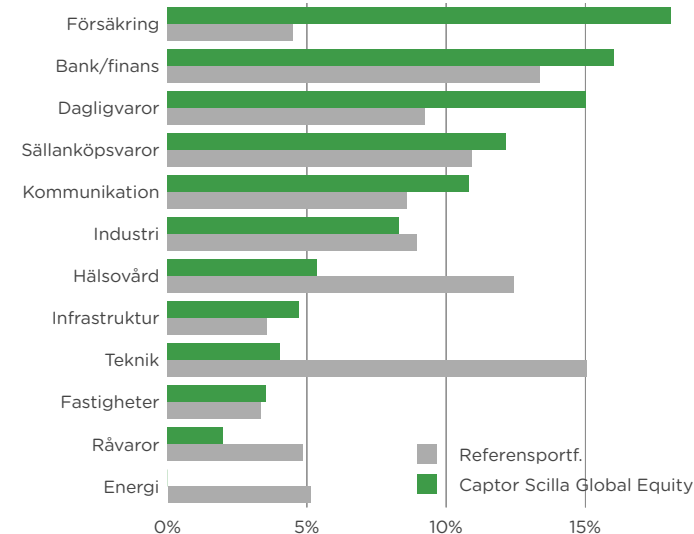
### VÄRDEUTVECKLING



### 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

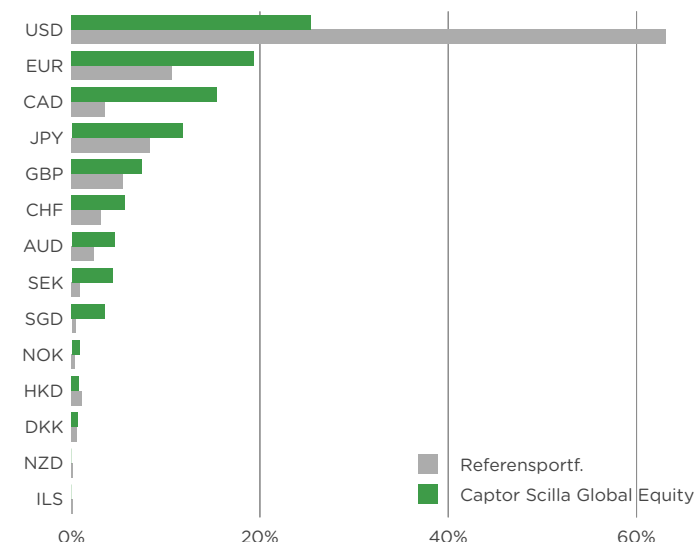


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

## STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
National Bank of Canada	0,8%	CAD	Bank/finans
TELUS Corp	0,7%	CAD	Kommunikation
BCE Inc	0,7%	CAD	Kommunikation
Assicurazioni Generali SpA	0,7%	EUR	Försäkring
Hydro One Ltd	0,7%	CAD	Infrastruktur
Republic Services Inc	0,7%	USD	Industri
Loblaw Cos Ltd	0,7%	CAD	Dagligvaror
Deutsche Telekom AG	0,6%	EUR	Kommunikation
First Capital Real Estate Inve	0,6%	CAD	Fastigheter
Intact Financial Corp	0,6%	CAD	Försäkring

## VALUTAFÖRDELNING



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

## FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	310.261	224.9217	115.2417
Datum för NAV	2019-12-30	2019-12-30	2019-12-30
Kortnamn Bloomberg	SCIGLOA SS Equity	SCIGLOB SS Equity	SCIGLOC SS Equity
ISIN	SE0011670835	SE0010101360	SE0011670843
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. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C riktas 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.