



FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars har varit en extremt turbulent månad där vi sett dagsrörelser som inte skådats sedan senaste finanskrisen. Det har varit handelssessioner där breda aktieindex gått ned mer än 10 %. Det är väl ingen som har missat orsaken till marknadsnedgången, samtidigt är det svårt att uppskatta dess långsiktiga konsekvenser. Under månaden har vi i de mest stressade perioderna sett bred försäljning över merparten av bolag/sektorer. Under andra halvan av månaden har marknaden återhämtat sig starkt, främst drivet av stödpaket från centralbanker och regeringar. Månaden slutade med en nedgång för fonden på -12,2% (klass C). Bland jämförbara index har fonden placerat sig i den undre kvartilen där fondens utveckling varit relativt svag. Fonden har följt utvecklingen för marknadsvärdesviktade index nedåt, men har under återhämtningen i slutet av månaden inte hängt med helt då marknadsexponeringen har minskats under månaden.

Vi har sett en bred börsnedgång där samtliga sektorer och länder visar på negativa siffror för fonden. De sektorer som har gått ned mest är finans och fastigheter. Finansbolag har på grund av sin höga vikt bidragit med ungefär hälften av månadens negativa utveckling. Dagligvaror och kommunikation är de sektorer (med högre vikt än 10%) som gått ned minst under månaden. Hälsovård är en sektor som skulle förväntas gå starkare under denna period men några få bolag bland innehaven drar ned utvecklingen.

Under förra månaden var den svenska kronan relativt stark, men detta vände helt under denna månad. Kronan var uppe över 10,40 mot USD under månaden men återhämtade sig med övriga marknaden och slutade på en bra bit under 10. Svenska kronan har försvagats som mest mot HKD (-3,9%) och JPY (-3,6%) och stärkts mest mot NOK (6,4%) och AUD (3,1%). Det är inget direkt samband under månaden mellan utvecklingen av fondens aktieinnehav och lokala valutan. Följande bolag hade de största rörelserna under månaden (där innehav ägts hela månaden): Citrix (+37%), SCOR (-38%) och CI Financial (-36%). Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. Volatiliteten har under denna period stigit kraftigt vilket har medfört en nedjusterad aktieexponering i fonden, och för närvarande ligger exponering på 89%.

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.

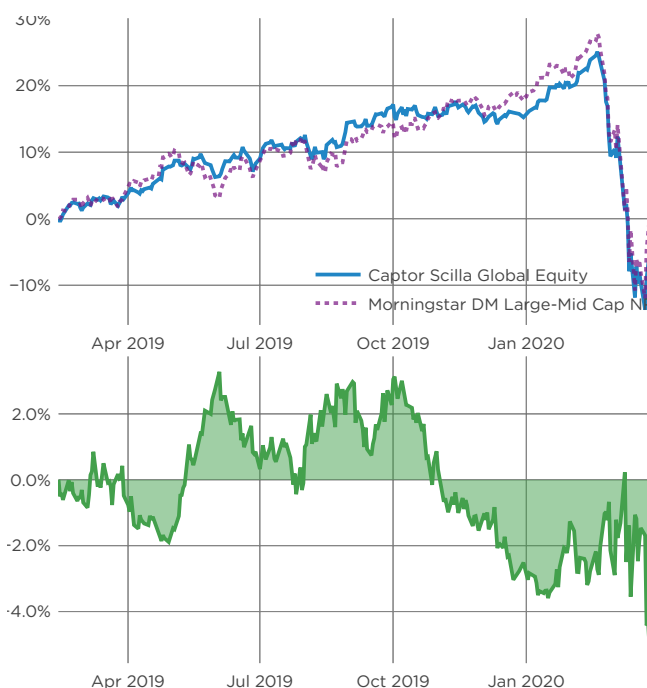
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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
2020	-16,7%	3,9% -8,7% -12,3%			
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%

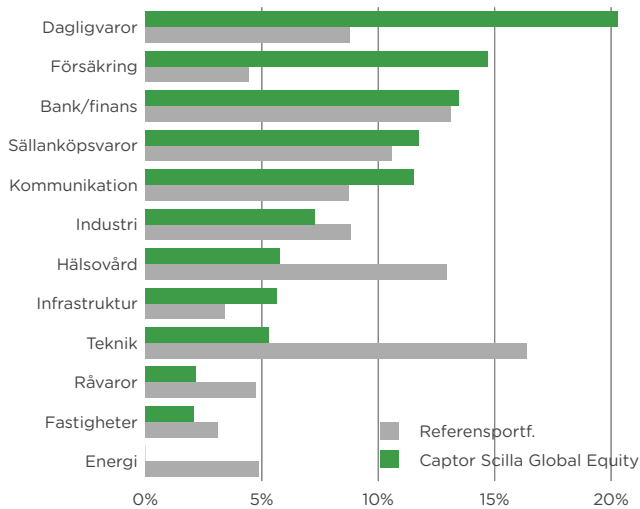
VÄRDEUTVECKLING



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.

SEKTORFÖRDELNING

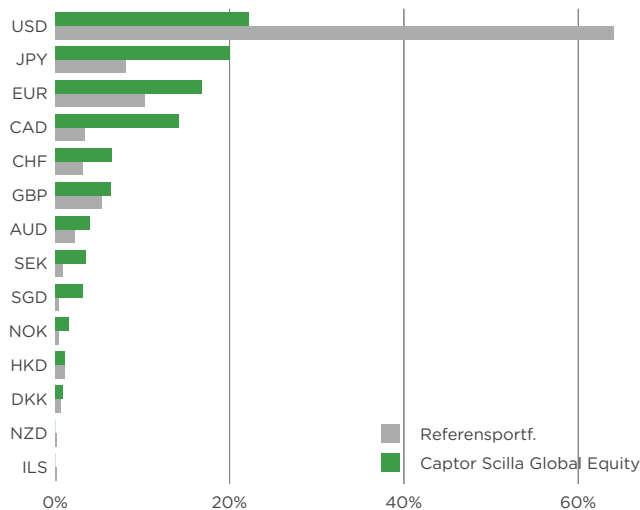


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Bank of Nova Scotia/The	0,7%	CAD	Bank/finans
Swisscom AG	0,7%	CHF	Kommunikation
Loblaw Cos Ltd	0,6%	CAD	Dagligvaror
Gjensidige Forsikring ASA	0,6%	NOK	Försäkring
Hydro One Ltd	0,6%	CAD	Infrastruktur
National Bank of Canada	0,6%	CAD	Bank/finans
NTT DOCOMO Inc	0,6%	JPY	Kommunikation
Softbank Corp	0,5%	JPY	Kommunikation
Metro Inc	0,5%	CAD	Dagligvaror
TELUS Corp	0,5%	CAD	Kommunikation

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	257.6783	187.1576	95.9839
Datum för NAV	2020-03-31	2020-03-31	2020-03-31
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. 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.