



FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden vände upp i slutet av mars och har fortsatt upp under april. Situationen i världen har inte eskalerat till det mer negativa samtidigt som centralbanker och regeringar agerat kraftfullt, vilket har lugnat finansmarknaden och vänt sentimentet till positivt. Under månaden gick fonden upp 1,6% (klass C). I början av månaden minskades aktieexponeringen till 76% vilket medförde en betydligt lägre uppgång än jämförbara index. Då risknivån har ökat på aktiemarknaden har också fondens marknadsexponering (i enlighet med vår förvaltningsstrategi) minskats för att erhålla en mer jämn marknadsrisk över tiden.

Under månaden är det bolag inom IT och hälsovård som gått bäst. Genomsnittlig utveckling per bolag i lokal valuta är cirka +11% för båda sektorerna. Ingen sektor visar på negativt bidrag under månaden men minst bidragande är kommunikation och infrastruktur. Under föregående månad hade bolag inom finans en väldigt negativ utveckling. Vi har sett en viss återhämtning under april men den är relativt svag för fondens innehav under perioden. Bland länder där fonden har en högre exponering är det USA som utmärker sig på uppsidan. Där har genomsnittlig utveckling per bolag i lokal valuta varit cirka +8%. Det land som gått svagast under månaden är Japan. Inräknat en försvagning av japanska yen har bidraget varit negativt under månaden vilket har tyngt fondens utveckling på grund av den höga exponeringen mot japanska marknaden. På valutamarknaden har det till stor del varit motsatta rörelser från föregående månad. NOK och GBP fortsätter dock att försvagas men med små rörelser.

Följande bolag hade de största rörelserna under månaden (där innehav ägts hela månaden): Quest Diagnostics (+38%), SCOR (+28%) och Yamazaki Baking (-16%). Fondens har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. Under månaden har volatiliteten kommit ned något men är fortsatt på en hög nivå.

PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

Captor Scilla Global Equity är en aktivt förvaltd fond som placerar i aktier på de globala börserna. Fondens 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.

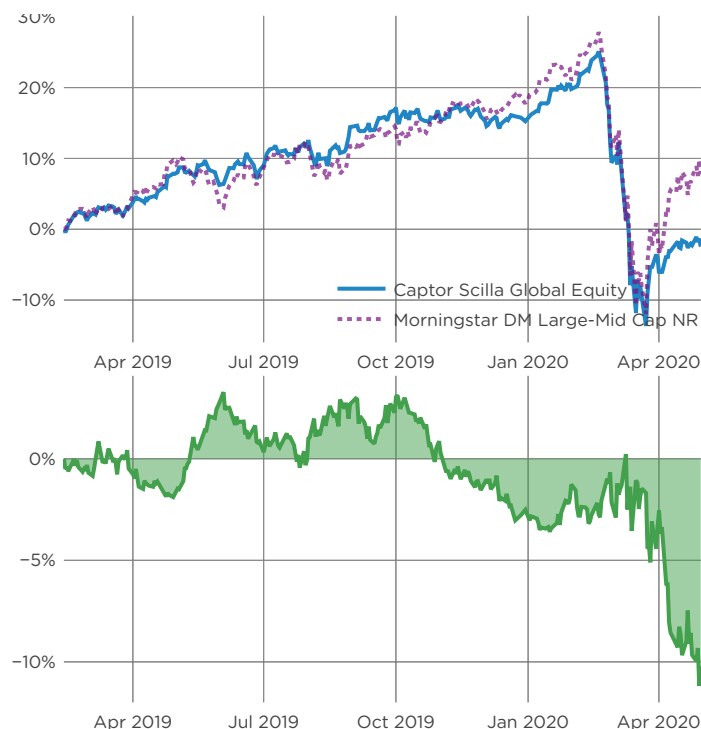
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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	-15,4%	3,9% -8,7% -12,3%	1,6%		
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%

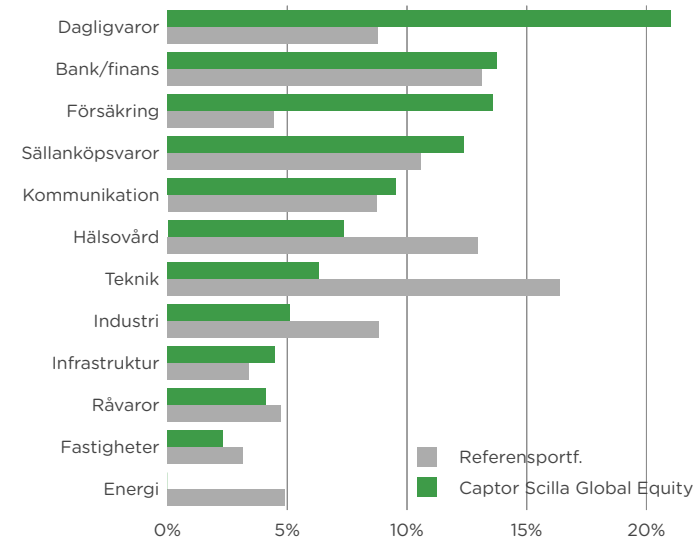
VÄRDEUTVECKLING



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

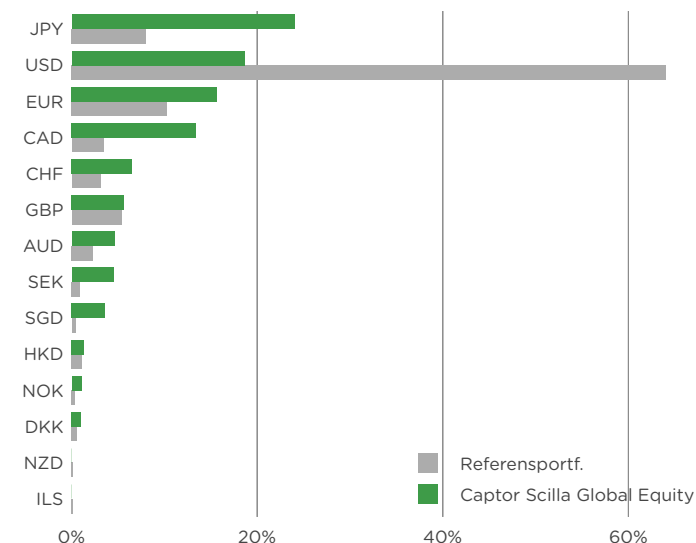


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Hydro One Ltd	0,6%	CAD	Infrastruktur
Metro Inc	0,5%	CAD	Dagligvaror
McDonald's Holdings Co Japan L	0,5%	JPY	Sällanköpsvaror
George Weston Ltd	0,5%	CAD	Dagligvaror
Intact Financial Corp	0,5%	CAD	Försäkring
Japan Post Bank Co Ltd	0,4%	JPY	Bank/finans
Swiss Prime Site AG	0,4%	CHF	Fastigheter
Eurazeo SE	0,4%	EUR	Bank/finans
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,4%	EUR	Dagligvaror
Chocoladefabriken Lindt & Spru	0,4%	CHF	Dagligvaror

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	261.6309	190.1451	97.546
Datum för NAV	2020-04-30	2020-04-30	2020-04-30
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. 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.