



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 4,6% (klass C). Månaden inleddes med en aktieexponering på 73% 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.

Bolag inom hälsovård och dagligvaror fortsätter även denna månad att gå starkt. Inom sektorn finansbolag har det dock skett en stor vändning. Denna sektor var sämst förra månaden, men blir denna under april den mest positivt bidragande sektorn. Den bästa sektorn, mätt som genomsnittlig bolagsutveckling, är även denna månad bolag inom hälsovård. Kommunikation är den sektor som gått sämst under månaden. På valutamarknaden har svenska kronan stärkts mot övriga valutor under perioden. Strax över 3% mot EUR och DKK samt 1% mot NOK. Även med EUR försvagningen så är det finska bolag som gått bäst under månaden även om skillnaderna mellan länder är relativt små. Norska bolag fortsätter gå dåligt och är det land som bidragit minst till uppgången.

Följande bolag hade relativt de största rörelserna under månaden: Orion (+24%), Skanska (+23%) och Assa Abloy (-5%). Fonden 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. För närvarande har fonden en aktieexponering på 74%.

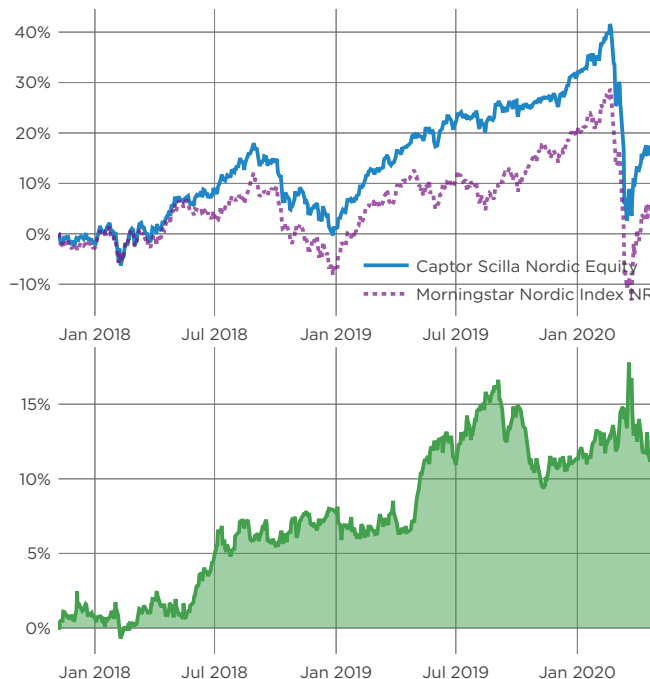
PLACERINGSINRIKTNING OCH FÖRVALTNINGSMETODIK

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.

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2020	-9,3%	3,0% -6,9% -9,6%	4,6%		
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



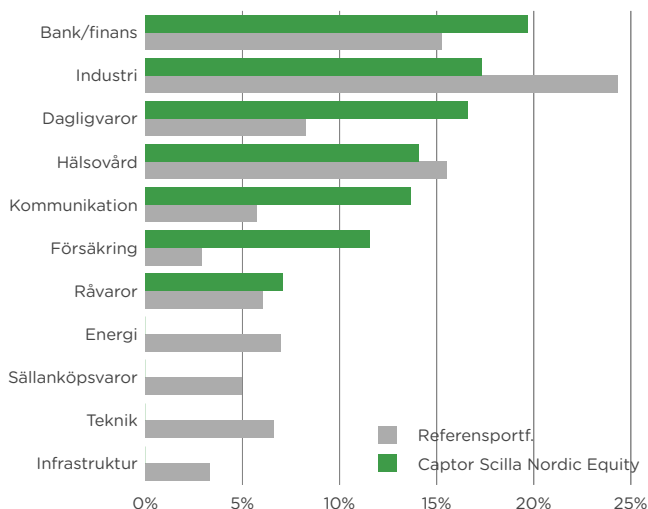
RISKINFORMATION

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.

VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

Captor Scilla Nordic Equity passar den som vill ha en allokering mot nordiska aktier och samtidigt ha en jämnare risknivå.

SEKTORFÖRDELNING

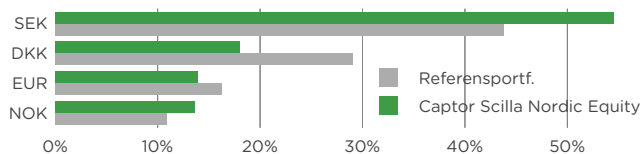


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Orkla ASA	2,8%	NOK	Dagligvaror
Axfood AB	2,7%	SEK	Dagligvaror
AstraZeneca PLC	2,6%	SEK	Hälsovård
Telia Co AB	2,5%	SEK	Kommunikation
Gjensidige Forsikring ASA	2,5%	NOK	Försäkring
Coloplast A/S	2,5%	DKK	Hälsovård
Kone OYJ	2,4%	EUR	Industri
Investment AB Latour	2,3%	SEK	Industri
Kinnevik AB	2,3%	SEK	Bank/finans
Skanska AB	2,2%	SEK	Industri

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	353.0113	234.3023	118.5783
Datum för NAV	2020-04-30	2020-04-30	2020-04-30
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.