



FÖRVALTARKOMMENTAR

Under juni återhämtades nedgången från föregående månads nedgång. Fonden gick upp med 1.9% (klass C). Under perioden var det sämre än jämförbara index då dessa också gick ned betydligt mer förra månaden. Volatiliteten på aktiemarknaden har med uppgången sjunkit. Valutafördelat så har aktier i Hong Kong och Singapore gått bäst beräknat som ett genomsnitt av utvecklingen i lokal valuta. I termer av portföljbidrag så har amerikanska och europeiska bidragit mest. Den enda region som bidragit med negativ avkastning under månaden är Japan. Svenska kronan har stärkts mot de flesta valutor där de största rörelserna varit mot USD (+2.2%) och HKD (+1.9%). Samtidigt så försvagades kronan med 1% mot CAD. Sektormässigt är det råvarubolag och hälsovård som gått bäst. Som portföljbidrag har finansbolag bidragit mest. På den negativa sidan är det endast fastighetsbolag som gått ned. Följande bolag hade relativt de största rörelserna under perioden (lokal valuta): Accor (+14%), Ball (14%) och Colruyt (-23%). Under våren har det varit en systemövergång från screeningleverantör GES till Sustainalytics. På grund av att Sustainalytics har ytterligare kriterier i screeningen av fossila bränslen så har ett antal bolag sålts under juni månad som inte längre klarar 5% gränsen. I den normbaserade screeningen har två bolag klassats non-compliant och därför sålts. Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå) utefter rådande marknadsutveckling. Fondens strategi är att investera i bolag med lägre volatilitet än aktiemarknadens genomsnitt. För närvarande har fonden en högre exponering vilket betyder en viss hävstång. Ett syfte med hävstången är att kompensera för aktieinnehavens inneboende karaktär av låg volatilitet, så att fondens volatilitet hålls i nivå med målsättningen.

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 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 ca 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.

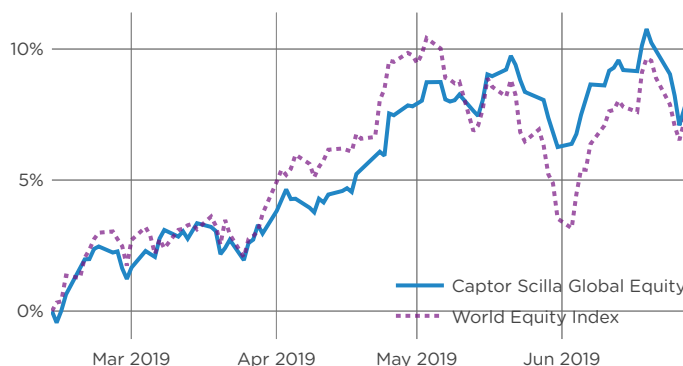
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

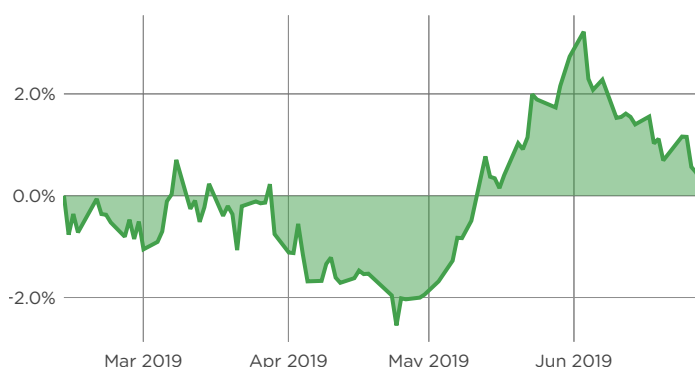
AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2019	8,3%	1,2% 1,7%	4,7% -1,4% 1,9%		

VÄRDEUTVECKLING



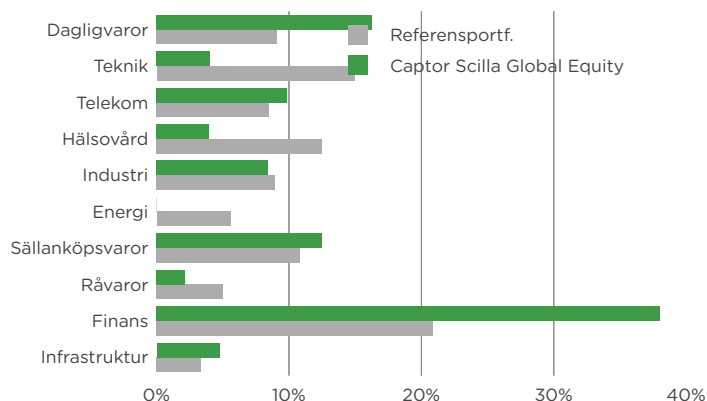
RELATIV AVKASTNING



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

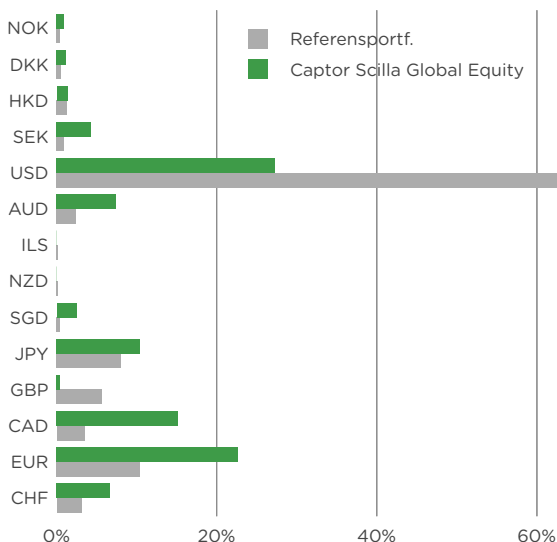


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Vikt %	Valuta	Sektor
TELUS Corp	0,8%	CAD	Telekom
Swiss Prime Site AG	0,7%	CHF	Finans
BCE Inc	0,7%	CAD	Telekom
Woolworths Group Ltd	0,7%	AUD	Dagligvaror
Bank of Montreal	0,7%	CAD	Finans
Nestle SA	0,7%	CHF	Dagligvaror
Republic Services Inc	0,7%	USD	Industri
Swisscom AG	0,6%	CHF	Telekom
Toronto-Dominion Bank/The	0,6%	CAD	Finans
Hydro One Ltd	0,6%	CAD	Infrastruktur

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	293.2218	211.7632	108.2938
Datum för NAV	2019-06-28	2019-06-28	2019-06-28
Kortnamn Bloomberg		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 kan på begäran tillhandahålla fonderna även om de inte finns öppet marknadsförda hos respektive institut. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C är riktad 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 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.