



CAPTOR

Scilla Global Equity

Månadsrapport - juli 2023



Förvaltarkommentar

Den globala aktiemarknaden började månaden något svagt men avslutade starkt. Det har samtidigt varit stora rörelser på valutamarknaden där den amerikanska dollarn försvagades kraftigt under första halvan av månaden och var ned nästan -6% mot den svenska kronan. Dollarn återhämtade sig och försvagningen blev i slutändan -2,9%. Fonden avslutade månaden med en nedgång på -1,8% (klass C) och fondens jämförelseindex ned -0,6%. Det är fortsatt volatilt mellan fonden och jämförelseindex på månadsbasis där vi sett den relativa utvecklingen slå åt båda hållen under de senaste månaderna. Det varit en stor spridning av utvecklingen för bolagen i respektive selektion för fonden samt jämförelseindex.

Det har varit överlag positiv utveckling för fondens sektorexponeringar mätt i lokal valuta. De bästa sektorerna har varit finans och fastigheter och är de enda sektorerna som har haft ett positivt bidrag under månaden mätt i SEK. De sämsta sektorerna har varit kommunikation och dagligvaror. Grupperat per land är det till stor del positiv utveckling. De bästa marknaderna har varit i Asien där Singapore, Hongkong och Japan gått starkast. De sämsta marknaderna har varit den svenska och den danska men där båda har en relativt låg exponering för fonden. På valutamarknaden har det varit förstärkning för svenska kronan överlag där största rörelsen varit mot USD. I övrigt har SEK stärkts med 2,5% mot CAD och 2,1% mot AUD. Svenska kronan har enbart försvagats mot NOK (-2,7%).

Följande bolag hade de största rörelserna under månaden: Sirius XM (+13%), AbbVie (+12%) och Yakult Honsha (-13%). För närvarande har fonden en aktieexponering på 99%.

Placeringsinriktning och förvaltningsmetodik

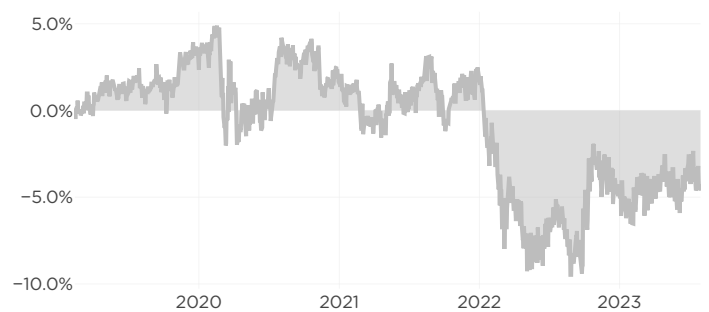
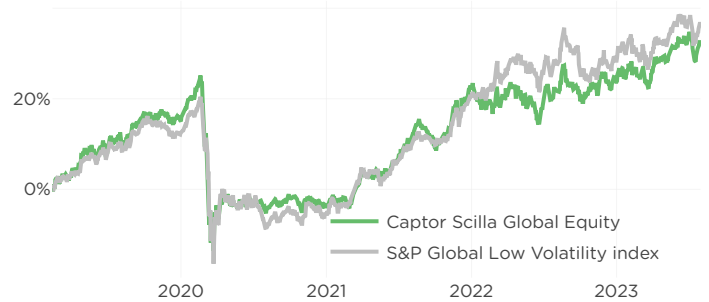
Captor Scilla Global Equity är en aktivt förvaltd fond som placerar globalt i aktier på utvecklade marknader. Fonden bygger på Captors förvaltningsstrategi Scilla. Strategin investerar i bolag som förväntas ha ett bättre förhållande mellan avkastning och risk, jämfört med marknadens genomsnitt. Urvalsmetoden innebär att strategin är investerad i mellan 200 och 300 bolag, vilket är ungefär en femtedel av fondens totala tillåtna urval.

Strategin lägger särskild fokus på riskhantering vilket innebär att fonden kan hålla en relativt stor andel räntetillgångar eller kassa i en stressad marknad, och använda en viss hävstång i lugnare marknader. Fondens strategi är robust och förvaltarna gör löpande endast mindre justeringar i metodiken. Det borgar för bättre riskjusterad avkastning över tid jämfört med aktiefonder som saknar motsvarande fokus på riskhantering.

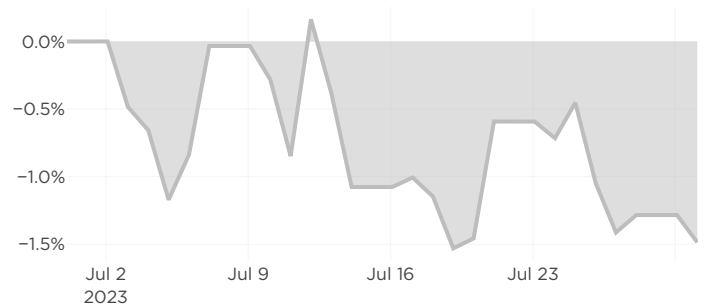
Riskinformation

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.

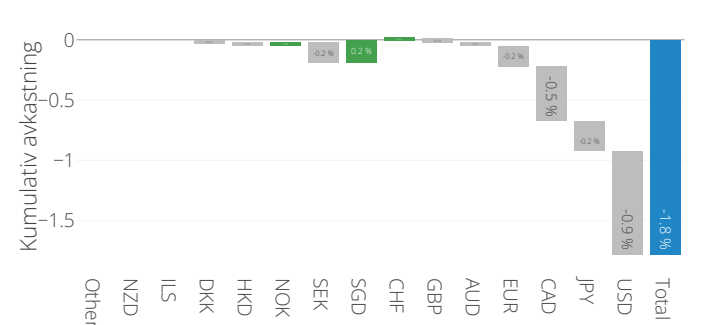
Värdeutveckling



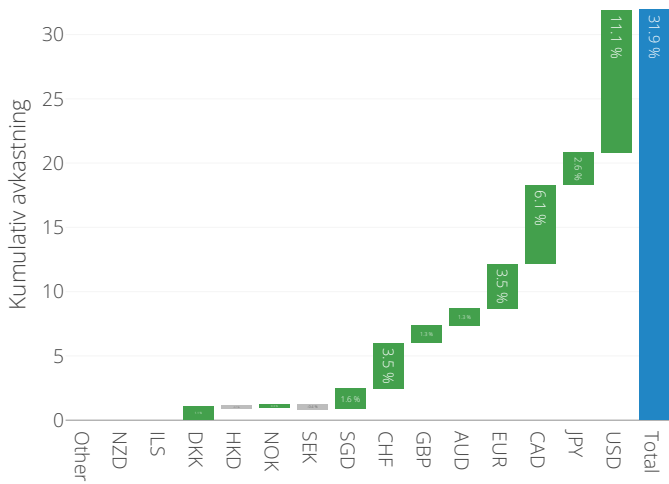
Relativ avkastning månad



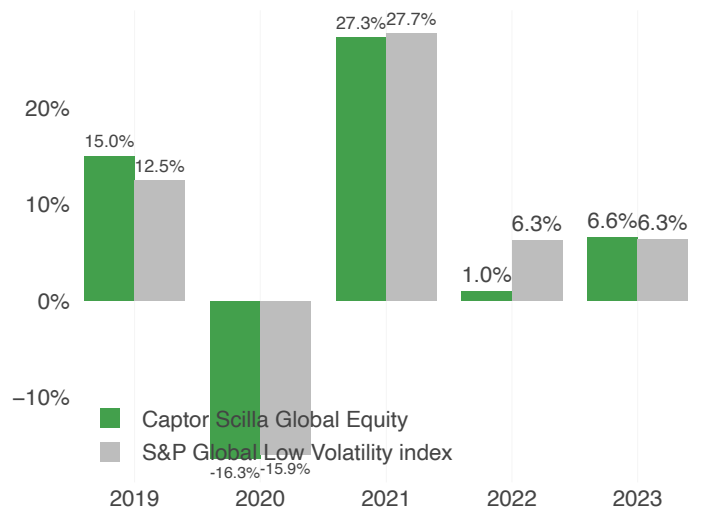
Attribution innevarande månad



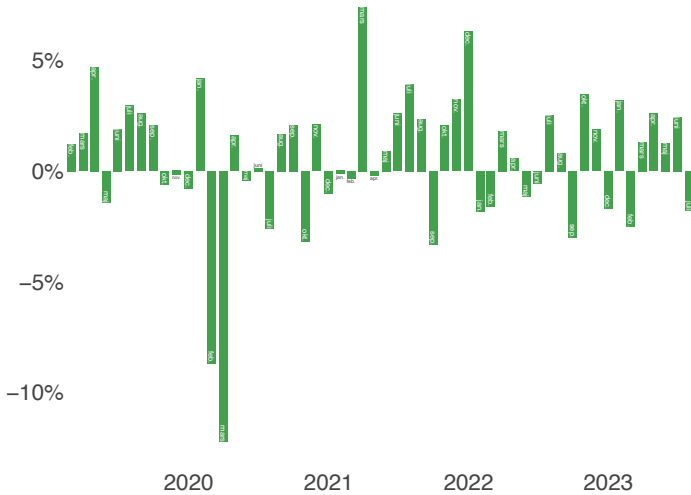
Kumulativ resultattribution



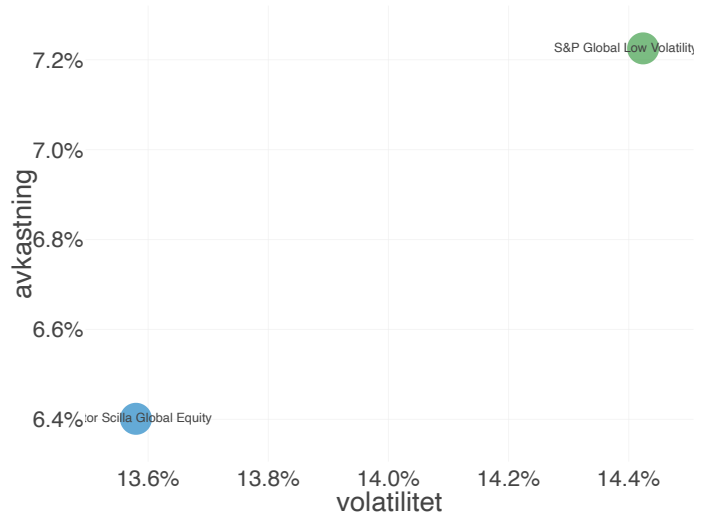
Avkastning per år



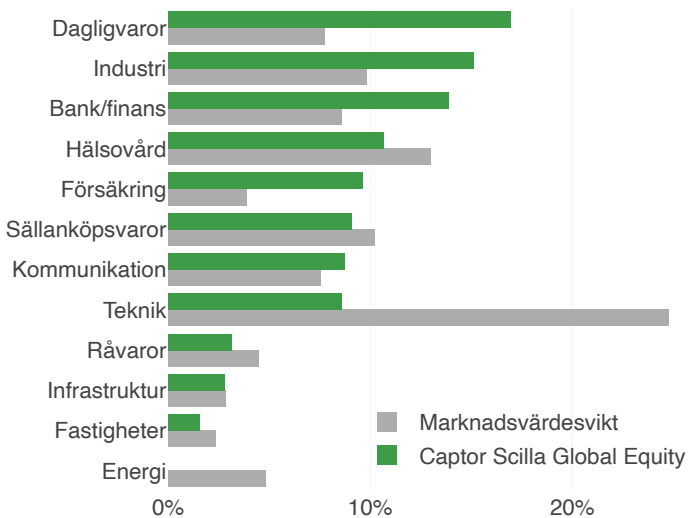
Avkastning per månad



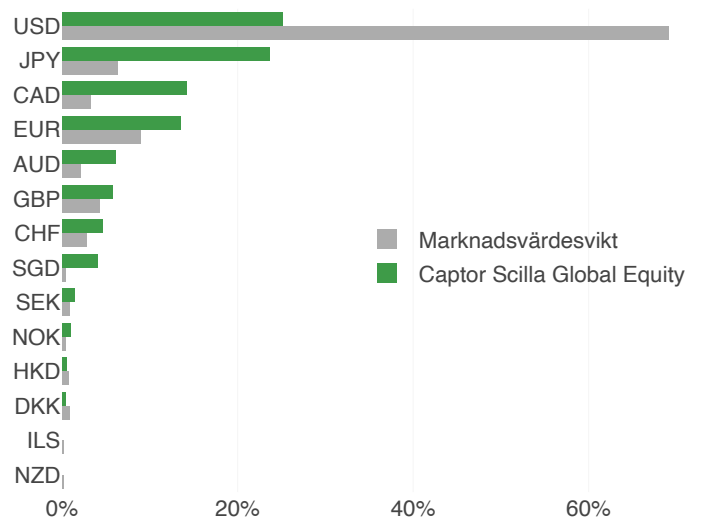
Avkastning Vs volatilitet



Sektorallokering



Valutaallokering



Grafen visar valutaallokering i fonden jämfört med den marknadsvärdesviktade underliggande populationen.

Avkastningstabell

	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2023	6.6%	3.2%	-2.5%	1.3%	2.6%	1.3%	2.4%	-1.8%					
2022	1.0%	-1.8%	-1.6%	1.8%	0.6%	-1.2%	-0.6%	2.5%	0.8%	-3.0%	3.5%	1.9%	-1.7%
2021	27.3%	-0.1%	-0.3%	7.4%	-0.2%	0.9%	2.6%	3.9%	2.4%	-3.3%	2.1%	3.2%	6.3%
2020	-16.3%	4.2%	-8.7%	-12.2%	1.6%	-0.4%	0.1%	-2.6%	1.7%	2.1%	-3.2%	2.1%	-1.0%
2019	15.0%		1.2%	1.7%	4.7%	-1.4%	1.9%	3.0%	2.6%	2.1%	-0.6%	-0.1%	-0.8%

Största innehav

Namn	Andel	Valuta	Sektor
Hydro One Ltd	0,7%	CAD	Infrastruktur
Sage Group PLC/The	0,7%	GBP	Teknik
Singapore Airlines Ltd	0,7%	SGD	Industri
Thomson Reuters Corp	0,7%	CAD	Teknik
DBS Group Holdings Ltd	0,6%	SGD	Bank/finans
Restaurant Brands Internationa	0,6%	CAD	Sällanköpsvaror
Royal Bank of Canada	0,6%	CAD	Bank/finans
Secom Co Ltd	0,6%	JPY	Industri
Sumitomo Corp	0,6%	JPY	Industri
McDonald's Holdings Co Japan L	0,6%	JPY	Sällanköpsvaror

Utestående andelsklasser

	Klass K	Klass B	Klass C
NAV	383.9828	254.2800	132.0475
Datum för NAV	2023-07-31	2023-07-31	2023-07-31
Utdelande	Nej	Nej	Nej
Kortnamn Bloomberg	SCIGLOK SS Equity	SCIGLOB SS Equity	SCIGLOC SS Equity
ISIN	SE0015193172	SE0010101360	SE0011670843
Handel	Dagligen	Dagligen	Dagligen
Bryttid	14:00	14:00	10:00
SFDR	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Minsta investering	100	100	10 000 000
Förvaltningsavgift	0,425%	0,75%	0,375%
Valuta	SEK	SEK	SEK
Fondtyp	UCITS	UCITS	UCITS
Valutasäkrad	Nej	Nej	Nej

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.

Hur man investerar i fonden

Fondens andelsklasser finns tillgängliga för privatpersoner och institutioner via värdepappersbolag. I det fall fonden inte finns synlig i ert instituts utbud är det ofta möjligt för dem att tillåta handel i fonden via fondplattformar såsom MFEX, Allfunds och Fundsettle. Som institutionell kund är du också varmt välkommen att bli direktkund. 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 marknadsvärdeviktade portfölj över tid. Fondens strategi har även som mål att portföljens värde skall falla mindre än marknaden i stort när stora värdefall sker i följd vid stressade marknadsförhållanden.

Fondens förvaltare



Daniel har femton års erfarenhet av handel av ränte- aktie- och valutaprodukter. Han har tidigare arbetat som kvantitativ analytiker och kapitalförvaltare på Handelsbanken samt byggt upp och förvaltat en derivatportfölj på Industrivärden.

daniel.karlgren@captor.se



William Sjöberg har en civilingenjörsexamen från KTH i Stockholm med inriktning mot finansiell matematik och en utbildning inom kvantitativ finans från CQF Institute. William har tidigare arbetat på Nordea under åtta år med derivat inom flertalet tillgångsslag.

william.sjoberg@captor.se