



CAPTOR

Scilla Global Equity

Månadsrapport - mars 2023



Förvaltarkommentar

Månaden inleddes med stigande aktiekurser globalt och föll tillbaka i mitten av månaden men kunde återhämta sig mot slutet. Månaden har präglats av oro inom banksektorn. Det startade med Silicon Valley Bank där deras kunder började ta ut sina pengar och de tillgångar som skulle täcka detta hos banken hade sjunkit i värde i och med ränteuppgången men inte varit bokförda till marknadsvärde. En konkurs var ett faktum. Det spread sig också till andra nischbanker i USA. Senare under månaden fick Credit Suisse problem men banken kunde räddas genom att bli uppköpta med ett statligt stöd. Fonden avslutade månaden med en uppgång på 1,3% (klass C) och fondens jämförelseindex upp 1,4%. Volatiliteten på aktiemarknaden har under månaden varit något högre jämfört med månaden innan.

Det har varit en bred uppgång bland fondens sektorexponeringar förutom för finansbolag. Oron inom finanssektorn har påverkat fonden väldigt negativt under månaden då fonden har strax över 20% exponering mot sektorn. Fondens innehav har gått ned cirka 4% i genomsnitt under månaden vilket har gett ett negativt bidrag på cirka -0.8%. Dagligvaror har haft det största positiva bidraget där bolagens uppgång har varit nästan +5% i lokal valuta. Grupperat per land är det en blandad bild. De bästa marknaderna har varit i Danmark och Singapore med uppgångar på +3% respektive +2%. De sämsta marknaderna har varit Hong Kong och Norge. Det har också varit en blandad rörelse för svenska kronan. SEK har förstärkts mest mot NOK (+2,0%) och AUD (1,2%) och försvagats mest mot EUR (-1,6%) och CHF (-1,6%).

Följande bolag hade de största rörelserna under månaden: Rentokil Initial (+15%), Ajinomoto (+15%) och Allstate (-14%). För närvarande har fonden en aktieexponering på 90%.

Placeringsinriktning och förvaltningsmetodik

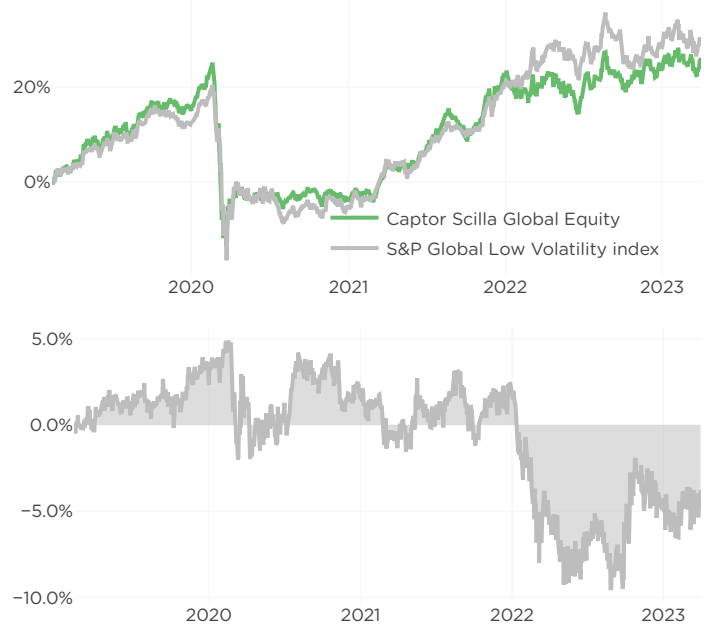
Captor Scilla Global Equity är en aktivt förvaltd fond som placerar globalt i aktier på utvecklade marknader. Fonden bygger på Captors förvaltningsstrategi Scilla. Strategin investerar i bolag som förväntas ha ett bättre förhållande mellan avkastning och risk, jämfört med marknadens genomsnitt. Urvalsmetoden 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.

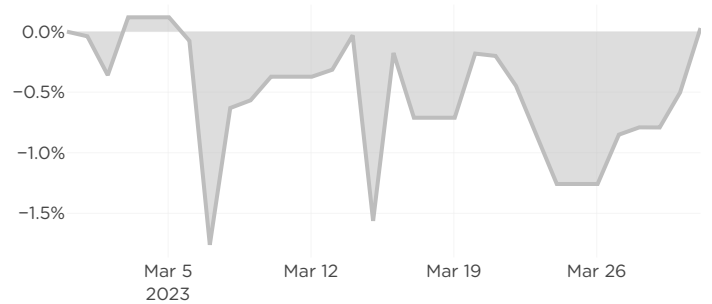
Riskinformation

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.

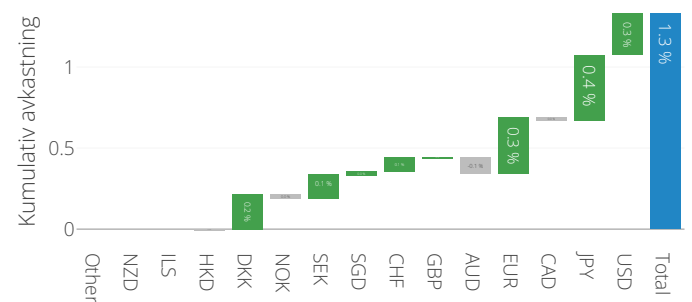
Värdeutveckling



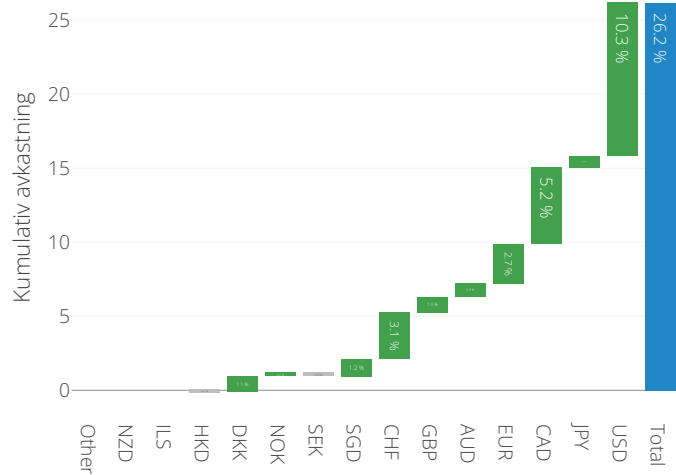
Relativ avkastning månad



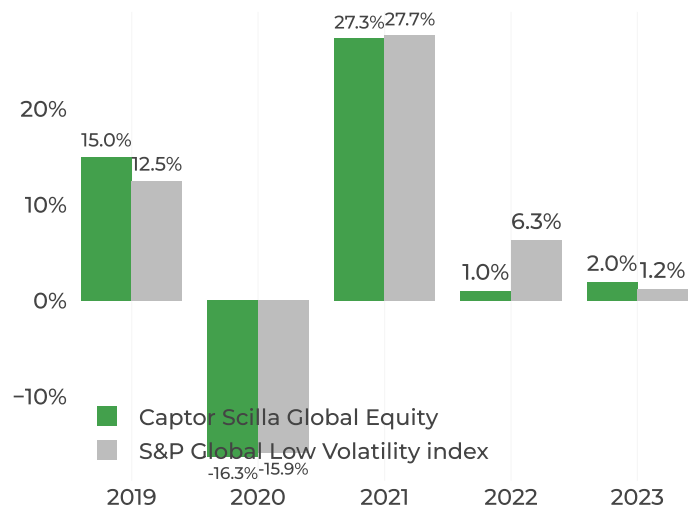
Attribution innevarande månad



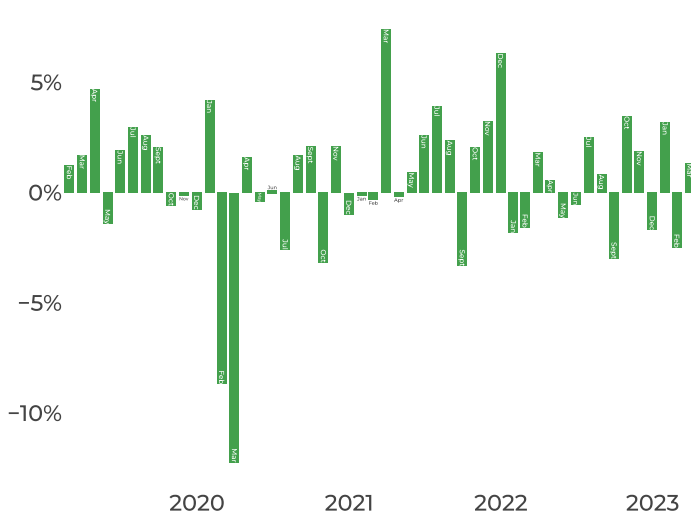
Kumulativ resultattribution



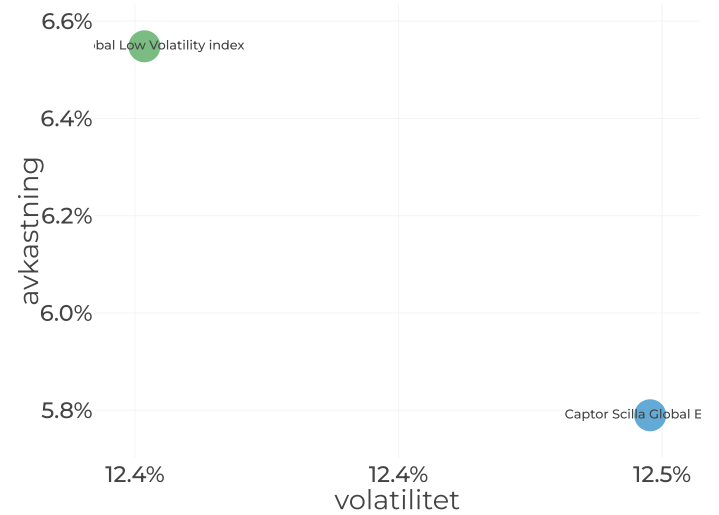
Avkastning per år



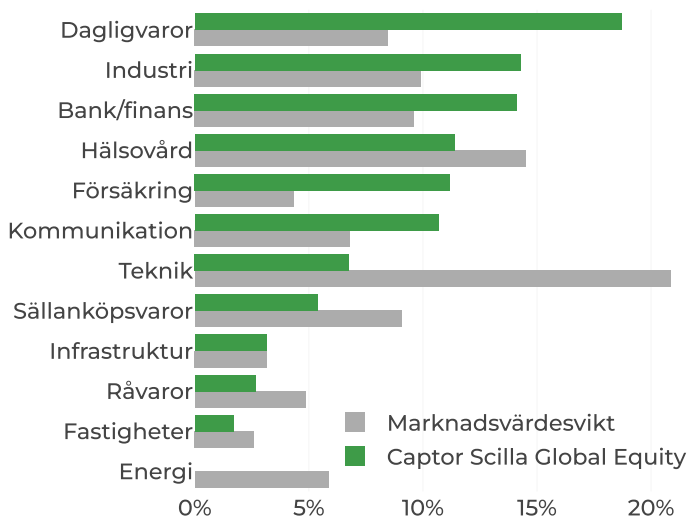
Avkastning per månad



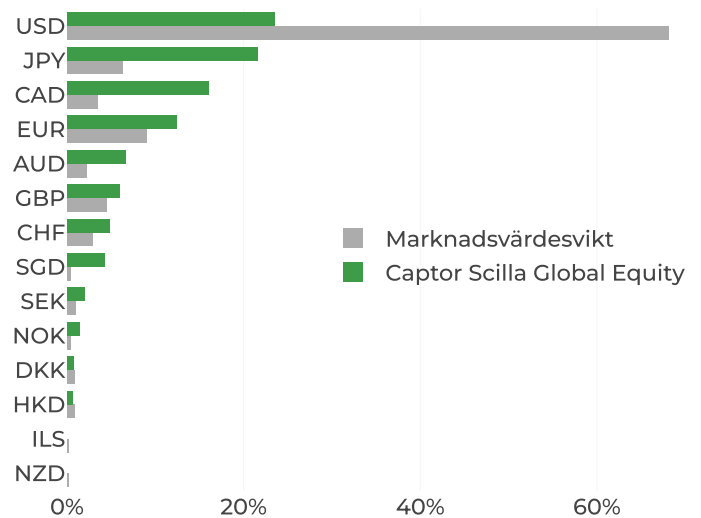
Avkastning Vs volatilitet



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	2.0%	3.2%	-2.5%	1.3%									
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
Thomson Reuters Corp	0,7%	CAD	Teknik
Bunzl PLC	0,6%	GBP	Sällanköpsvaror
DBS Group Holdings Ltd	0,6%	SGD	Bank/finans
Royal Bank of Canada	0,6%	CAD	Bank/finans
George Weston Ltd	0,6%	CAD	Dagligvaror
Sage Group PLC/The	0,6%	GBP	Teknik
Orange SA	0,6%	EUR	Kommunikation
Oversea-Chinese Banking Corp L	0,6%	SGD	Bank/finans
United Overseas Bank Ltd	0,6%	SGD	Bank/finans

Utestående andelsklasser

	Klass K	Klass B	Klass C
NAV	367.2860	243.4873	126.2846
Datum för NAV	2023-03-31	2023-03-31	2023-03-31
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 och svenska banker. 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