



CAPTOR

CAPTOR SCILLA NORDIC EQUITY

MÅNADSRAPPORT - SEPTEMBER 2019



FÖRVALTARKOMMENTAR

September präglades av både upp och nedgångar men blev till slut en uppgång på 0.6% (klass C). Fondens utveckling har varit svag under månaden mot flertalet jämförbara index. Hökaktiga besked från riksbanken och ECB drev upp räntor under början på september vilket påverkade flertalet bolag negativt i fonden, främst fastighetsbolag. Volatilitet på fonden har kommit ned under månaden samtidigt som volatiliteten på enskilda bolag i snitt kommit upp något. Kronan har förstärkts mot EUR samt DKK och försvagats mot NOK under månaden. Danska bolag har bidragit starkt negativt till avkastningen under månaden där valutan också bidragit. Sektormässigt är det finansbolag som bidragit med mest avkastning där snittavkastningen per bolag är nästan 5 % under månaden. Dagligvaror har samtidigt varit den sektor som bidragit mest negativt där snittavkastningen per bolag har varit -2 %. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: Jyske Bank (+16%), Nordea (+14%) och Essity (-6%). Fonden har ittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som risknivå utefter rådande marknadsutveckling. För närvarande har fonden en aktieexponering på 91%.

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.

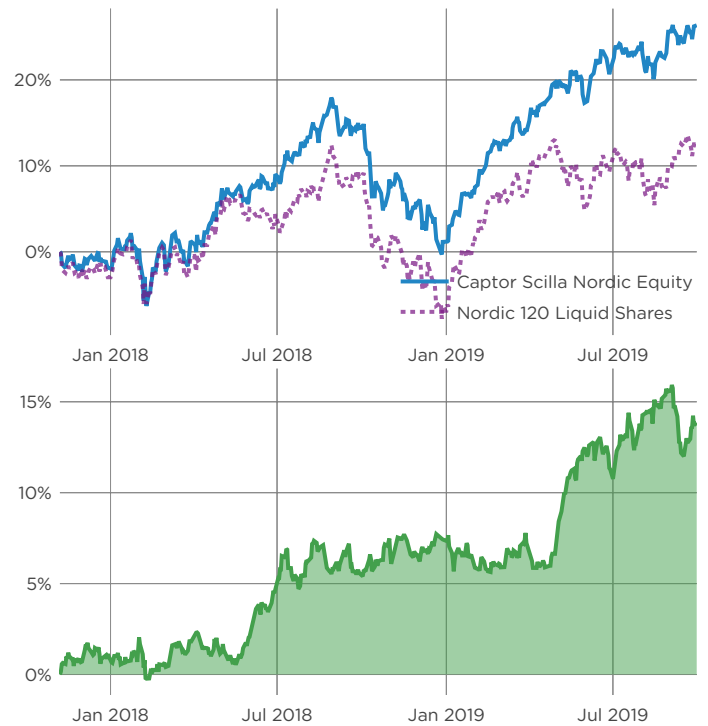
VARFÖR INVESTERA I FONDEN?

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

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb Mar	Apr Maj Jun	Jul Aug Sep	Okt Nov Dec
2019	24,9%	5,5% 4,7% 2,0%	4,6% -1,6% 3,2%	1,9% 1,8% 0,6%	
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%

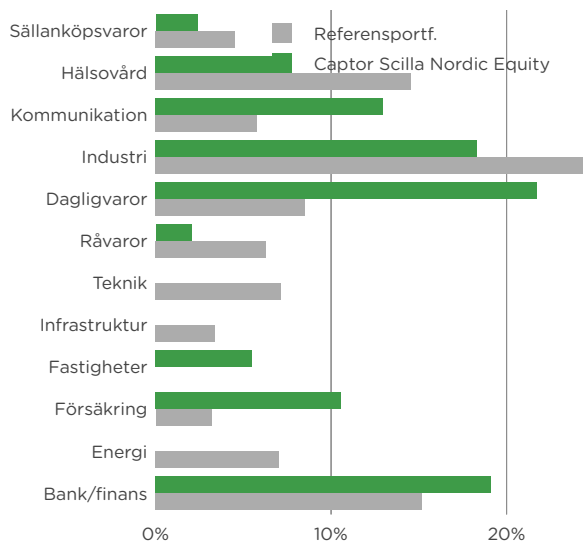
VÄRDEUTVECKLING



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.

SEKTORFÖRDELNING

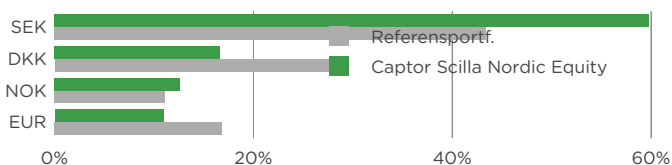


Grafen visar sektorfördelning i fonden jämfört med den marknadsvärdeviktade underliggande populationen.

STÖRSTA INNEHAV

Namn	Andel	Valuta	Sektor
ICA Gruppen AB	3,1%	SEK	Dagligvaror
Telia Co AB	2,9%	SEK	Kommunikation
Castellum AB	2,9%	SEK	Fastigheter
Elisa OYJ	2,8%	EUR	Kommunikation
Axfood AB	2,8%	SEK	Dagligvaror
Gjensidige Forsikring ASA	2,8%	NOK	Försäkring
Tryg A/S	2,8%	DKK	Försäkring
Kone OYJ	2,7%	EUR	Industri
Svenska Handelsbanken AB	2,5%	SEK	Bank/finans
Orkla ASA	2,5%	NOK	Dagligvaror

VALUTAFÖRDELNING



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

FAKTARUTA

	Klass A	Klass B	Klass C
NAV	378.6213	250.2019	126.3479
Datum för NAV	2019-09-30	2019-09-30	2019-09-30
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	1,50%	0,75%	0,38%
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. Captor Investment Management AB erbjuder en fondförvarstjänst endast för professionella kunder. Klass C riktas 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 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.