



Captor
Fund
Management

Start

Scilla Global Equity.





Ansvarsbegränsning

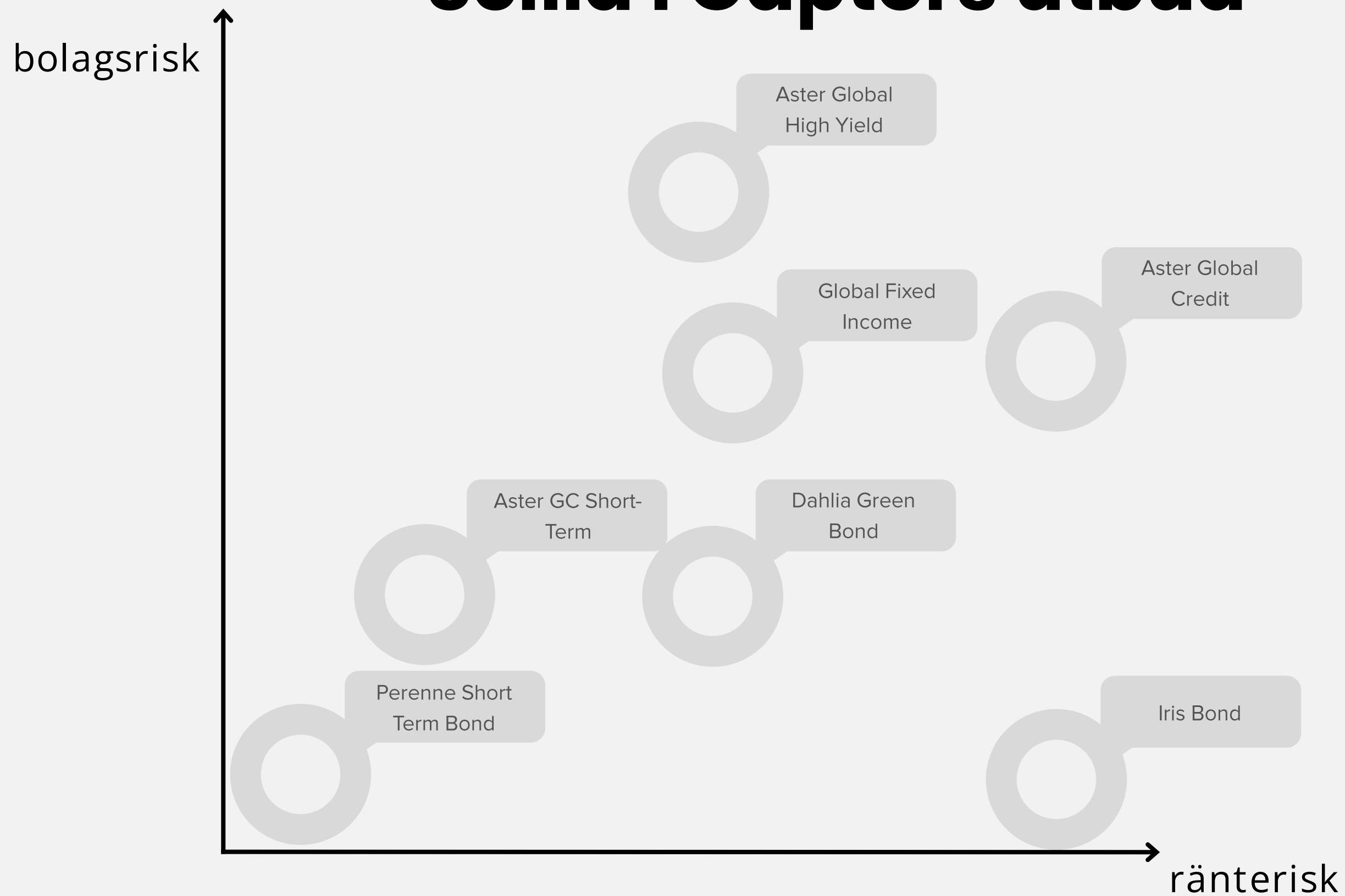
Detta material är producerat av Captor Fund Management AB. De som tagit fram innehållet är inte analytiker och materialet är inte oberoende investeringsanalys.

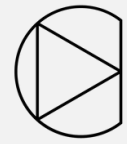
Innehållet är uteslutande avsett för kunder i Sverige. Syftet är att ge en allmän information om Captor Fund Management AB och utgör inte ett personligt investeringsråd eller en personlig rekommendation. Informationen ska inte ensamt utgöra underlag för investeringsbeslut. Kunder bör inhämta råd från sina rådgivare och basera sina investeringsbeslut utifrån egen erfarenhet.

Ett finansiellt instruments historiska avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både öka och minska och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



Scilla i Captors utbud





Mål och förvaltning.

- Scilla Global Equity är vår fond som investerar i globala storbolag i utvecklade länder
- Fonden investerar i bolag som har ett bättre förväntat förhållande mellan avkastning och volatilitet än andra bolag.
- I förvaltningen läggs särskild vikt vid metoder för att reducera fondernas volatilitet, vilket sker genom ett så kallat riskmål. Metoden gör också att mindre kapital utnyttjas.
- I fonden används Sustainalytics screeningverktyg för att säkerställa att internationella etiska normer upprätthålls. Sustainalytics tillämpar bland annat FN:s principprogram Global Compact, vilket innefattar mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö, samt stävjandet av korruption.
- Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5% av omsättningen kommer från fossila bränslen, eller i bolag där 5% av omsättningen kommer från produktion av spel, tobak, alkohol, eller pornografiskt material. För kontroversiella vapen gäller 0% involvering.

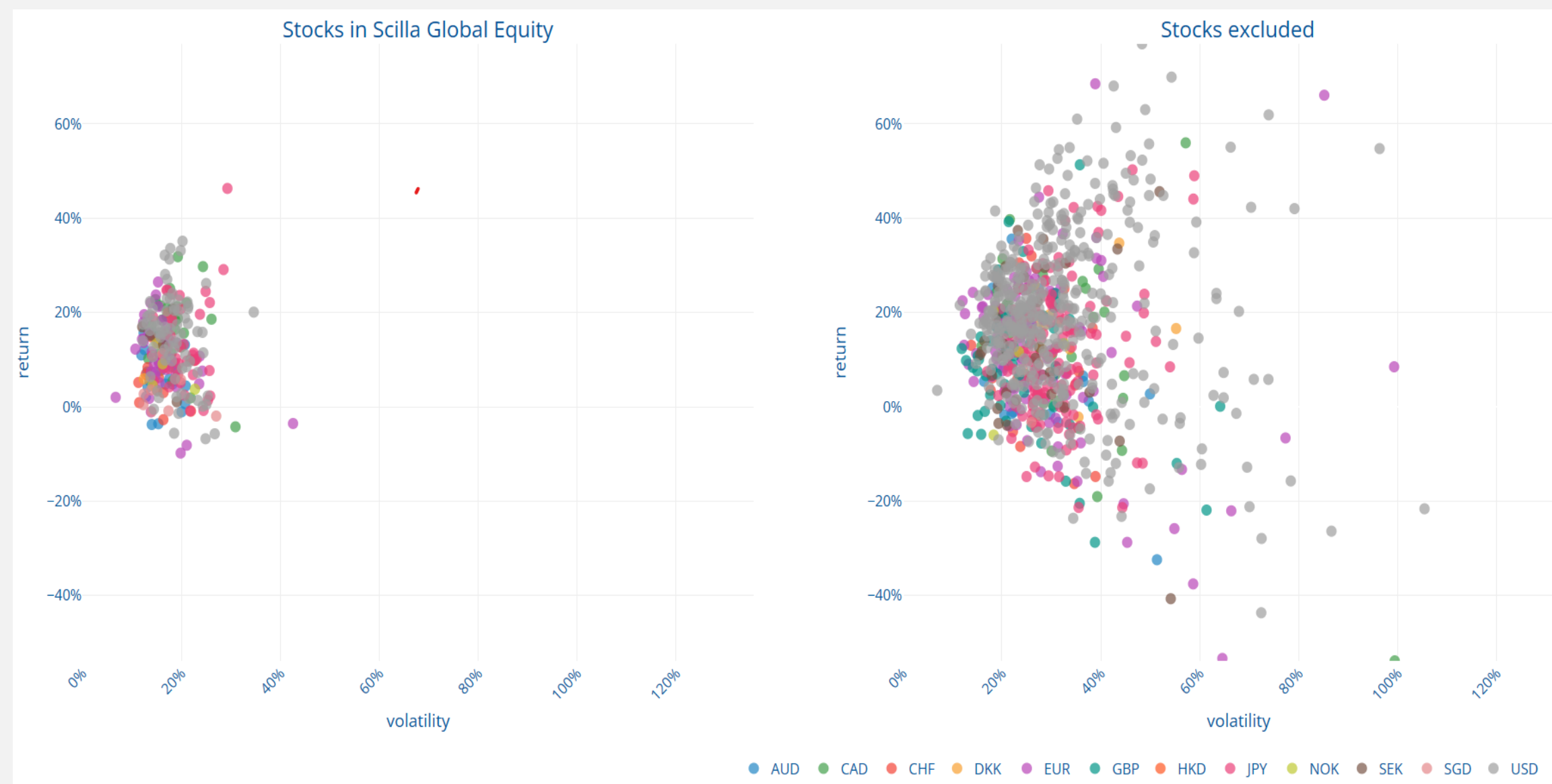


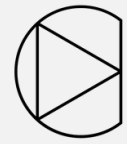
Strategi.

1/2

- Vi utgår från omkring 1600 storbolag i utvecklade länder
- Vi väljer därifrån bolag med “lägst risk”
 - Vi väljer de bolag som har lägst risk, och risk bedöms utifrån Value-At-Risk på nedsidan
 - Metoden som används gör att enskilda händelser inte dominerar i urvalet

- Positionering
 - I en lugn marknad appliceras hävstång
 - I en stökig marknad dras risken ned
 - Marknadsexponeringen har ett tak och ett golv om 120% respektive 50%
 - Storlek på enskilda positioner bestäms utifrån respektive akties risk
 - Historiska korrelationer används inte i riskmätning utan antas vara 1





Strategi.

2/2

- Vi producerar internt ett strategiindex för Scilla mot vilket vi mäter vår exekveringsförmåga
- Förvaltare gör diskretionära avvikelser från strategiindex
 - Exempelvis hänsyn till bolagshändelser etc.
- Scilla mäter egentligen inte volatilitet direkt utan jobbar med ett VaR mått.
 - Detta ger en något högre portföljvolatilitet än om vi direkt skulle positionsdimensionera mot volatilitet men tar större hänsyn till drawdown
 - På marginalen får vi en undervikt mot bolag med stor svansrisk jämfört med en metodik baserad på enbart volatilitet
- Vi begränsar även utrymmet för mindre likvida bolag
 - Detta utgör ingen begränsning idag men skyddar andelsägarna om fondvolymerna skulle öka kraftigt