

Årsberättelse för Captor Scilla Global Equity

515602-9158

2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Captor Fund Management AB, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Captor Scilla Global Equity, 515602-9158. Fonden startade 2019-02-12.

Fondens inriktning

Captor Scilla Global Equity är en aktivt förvaltat fond som huvudsakligen placerar i globala aktier. Förvaltningsmetodiken baseras på investeringar i bolag som erbjuder ett attraktivt förhållande mellan förväntad avkastning och risk jämfört med den globala aktiemarknadens genomsnitt. Urvalet baseras vidare på aktiernas likviditet och volatilitet. Fondens totala risk påverkar strategins aktie-exponering. I en volatil marknad kan fonden hålla en större kassa. I lugnare marknad kan fonden i stället applicera en viss hävstång. Aktieexponeringen kan variera mellan 50% och 120%. Förvaltningen är fokuserad på att skapa överavkastning genom ett kontrollerat risktagande. Fondens förvaltningsmetodik är robust och skiftar inte över tid, vilket borgar för en stabil och över tid högre riskjusterad avkastning än med index-förvaltning eller fonder med fundamental aktieanalys. Innehaven i fonden screenas för att säkerställa att de följer internationella normer och konventioner. Vidare investerar inte fonden i bolag där mer än 5% av omsättningen kommer från fossila bränslen.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten har ändrats från 432 mkr till 450 mkr, varav 1 278 tkr utgör inflöden, -6 233 tkr utflöden och 23 450 tkr årets resultat. Årsavkastningen var 5.4 %.

Riskbedömningsmetod

Fondens övergripande risknivå mäts som en historisk Value-at-Risk ("VaR"), där den beräknade sam- manlagda risknivån för fondens exponeringar inte får överstiga 3% av fondens värde. VaR beräknas utifrån ett konfidensintervall på 95%, innehavsperioden är en (1) affärsdag. VaR per balansdagen 0.9 %, Högsta VaR 0.96 %, Lägsta VaR 0.73 %, Genomsnittlig VaR 0.87 %

Fondens risker

Utöver den marknadsrisk som följer av Fondens placeringsinriktning är Fonden utsatt för motpartsrisk, alltså risken att motparten inte kommer uppfylla sina skyldigheter till Fonden. Det kan till exempel ske genom att motparten inte betalar ett förbestämt belopp eller att inte leverera värdepapper i enighet med ett avtal. Om möjligt handlas derivatinstrument med en central motpart och säkerställs på daglig basis. För derivat som handlas enligt bilaterala avtal krävs motsvarande säkerhetshantering. Marginalsäkerhetskrav avseende derivatinstrument samt risken att kunder inte betalar i tid kan utgöra likviditetsrisk. Fonden hanterar risken genom kontinuerlig likviditetsprognos och möjlighet till brygg- finansiering genom värdepappersutlåning. Fonden investerar i instrument utgivna i andra valutor än fondens basvaluta, varför valutarisk uppstår.

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta har genomförts med säkerställda bilaterala derivat. Fonden får utnyttja värdepapperslån, vilket skett i mindre omfattning under året.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2023-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag används pris från senaste handelsdagen före balansdagen. Om pris inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Policy för aktieägarengagemang

Bolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Som grundregel kan sägas att Bolaget utövar sin rösträtt då det finns en motiverad grund för att röstningen har en gynnsam verkan på värdeutvecklingen för fondernas innehav. Bolaget röstar alltid aktivt om fonden äger 5 procent eller mer av kapitalet och/eller rösterna. Då Bolaget identifierar ett portföljbolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer bolaget uttrycka sitt aktieägarengagemang genom att sälja innehavet. Bolaget har under året inte deltagit eller utövat sin rösträtt i några av portföljbolagens bolagsstämmor.

Jämförelseindex

Captor Scilla Global Equitys jämförelseindex är S&P Global Low Volatility. Indexet utgörs av aktier från en population som ligger väldigt nära fondens investeringsuniversum, varför det är relevant att jämföra fonden med indexets utveckling. Fondens aktivitetsgrad mäts med riskmålet Aktiv risk (Tracking error). Aktiv risk beskriver hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Fondens Aktiva risk var under året 5.5 %. Detta förklaras främst av att Fonden har en väsentligen lägre total risknivå än jämförelseindex samtidigt som Fonden avviker kraftigt från jämförelseindex i fråga om urval och viktschema.



SkJ9gSHhT-BJVZWJ8hT

Resultaträkning

Belopp (tkr)	2023-12-31	2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	9 834	-144
Värdeförändring på OTC-derivat	2 321	-6 773
Ränteintäkter	476	626
Utdelningar	13 387	11 112
Valutakursvinster och -förluster netto	580	1 377
Summa intäkter och värdeförändring	26 598	6 198
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-1 766	-1 624
- varav ersättning till fondbolaget	-1 766	-1 624
Räntekostnader	-1 180	-324
Övriga finansiella kostnader	-42	-46
Övriga kostnader	-160	-178
Summa kostnader	-3 148	-2 172
Årets resultat	23 450	4 026

Balansräkning

Belopp (tkr)	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	445 179	431 367
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	677	2 396
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	445 856	433 763
Bankmedel och övriga likvida medel	4 326	488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	162
Övriga tillgångar	701	491
Summa tillgångar	450 903	434 904
SKULDER		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	611	3 107
Summa OTC-derivat med negativt marknadsvärde	611	3 107
Summa skulder	611	3 107
FONDFÖRMÖGENHET	450 292	431 797

Förändring av fondförmögenhet

Belopp (tkr)	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	431 797	417 733
Andelsutgivning	1 278	15 908
Andelsinlösen	-6 233	-5 874
Årets resultat enligt resultaträkningen	23 450	4 026
Utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	450 292	431 797

Fondens innehav

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Australia & New Zealand Bankin	Australia	10 268	1 815	0.4
ASX LTD	Australia	2 402	1 033	0.2
Aurizon Holdings Ltd	Australia	71 040	1 841	0.4
Brambles Ltd	Australia	22 870	2 121	0.5
Commonwealth Bank of Australia	Australia	2 555	1 948	0.4
Cochlear Ltd	Australia	1 077	2 193	0.5
Coles Group Ltd	Australia	11 865	1 303	0.3
CSL Ltd	Australia	747	1 460	0.3

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Endeavour Group Ltd/Australia	Australia	32 238	1 145	0.3
Insurance Australia Group Ltd	Australia	41 878	1 616	0.4
Medibank Pvt Ltd	Australia	70 082	1 701	0.4
National Australia Bank Ltd	Australia	8 298	1 737	0.4
Orica Ltd	Australia	14 540	1 580	0.4
Sonic Healthcare Ltd	Australia	3 978	870	0.2
Washington H Soul Pattinson &	Australia	8 876	1 983	0.4
Suncorp Group Ltd	Australia	19 040	1 798	0.4
Telstra Corp Ltd	Australia	77 203	2 085	0.5
Westpac Banking Corp	Australia	9 538	1 489	0.3
Wesfarmers Ltd	Australia	3 763	1 464	0.3
Woolworths Group Ltd	Australia	4 009	1 017	0.2
	Sum Australia		32 199	7.2
Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgium	1 556	1 232	0.3
	Sum Belgium		1 232	0.3
Constellation Software Inc 3	Canada	81	0	0.0
Alimentation Couche-Tard Inc	Canada	2 904	1 719	0.4
BCE Inc	Canada	4 749	1 879	0.4
Bank of Montreal	Canada	1 837	1 846	0.4
Bank of Nova Scotia/The	Canada	2 836	1 387	0.3
CCL Industries Inc	Canada	3 651	1 650	0.4
Canadian Imperial Bank of Comm	Canada	3 594	1 738	0.4
Dollarama Inc	Canada	3 597	2 605	0.6
Descartes Systems Group Inc/Th	Canada	2 018	1 704	0.4
Element Fleet Management Corp	Canada	10 338	1 691	0.4
Empire Co Ltd	Canada	3 604	986	0.2
FirstService Corp	Canada	990	1 612	0.4
CGI Group Inc	Canada	2 154	2 319	0.5
Great-West Lifeco Inc	Canada	6 677	2 221	0.5
Hydro One Ltd	Canada	6 431	1 937	0.4
Intact Financial Corp	Canada	1 477	2 284	0.5
Loblaw Cos Ltd	Canada	2 574	2 504	0.6
Manulife Financial Corp	Canada	8 731	1 939	0.4
Metro Inc	Canada	3 825	1 990	0.4
National Bank of Canada	Canada	2 915	2 233	0.5
Power Corp of Canada	Canada	5 676	1 631	0.4
Restaurant Brands Internationa	Canada	3 518	2 777	0.6
Royal Bank of Canada	Canada	2 715	2 759	0.6
Sun Life Financial Inc	Canada	3 433	1 789	0.4
TELUS Corp	Canada	9 565	1 711	0.4
Toronto-Dominion Bank/The	Canada	2 962	1 924	0.4
Toromont Industries Ltd	Canada	1 881	1 656	0.4
Thomson Reuters Corp	Canada	2 220	3 265	0.7
George Weston Ltd	Canada	1 964	2 451	0.5
TMX Group Ltd	Canada	7 335	1 783	0.4
	Sum Canada		57 990	12.9
Tryg A/S	Denmark	4 761	1 043	0.2
	Sum Denmark		1 043	0.2
Elisa OYJ	Finland	3 668	1 704	0.4
Sampo Oyj	Finland	4 668	2 053	0.5
	Sum Finland		3 757	0.8
Danone SA	France	3 310	2 159	0.5
Vinci SA	France	1 379	1 742	0.4
Edenred	France	2 853	1 717	0.4
EssilorLuxottica SA	France	860	1 736	0.4
Bouygues SA	France	4 948	1 876	0.4
Eiffage SA	France	1 338	1 443	0.3
Getlink SE	France	9 505	1 750	0.4
L'Oreal SA	France	382	1 913	0.4



SkJ9gSHhT-BJVZJ8hT

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Orange SA	France	20 628	2 362	0.5
Sanofi	France	1 443	1 439	0.3
Sodexo SA	France	1 494	1 654	0.4
	Sum France		19 791	4.4
Allianz SE	Germany	805	2 164	0.5
Beiersdorf AG	Germany	1 532	2 310	0.5
Bayerische Motoren Werke AG	Germany	1 424	1 595	0.4
Deutsche Boerse AG	Germany	1 175	2 435	0.5
Deutsche Telekom AG	Germany	7 998	1 933	0.4
GEA Group AG	Germany	4 332	1 814	0.4
Muenchener Rueckversicherungs-	Germany	503	2 097	0.5
SAP SE	Germany	1 372	2 127	0.5
Symrise AG	Germany	1 482	1 641	0.4
Talanx AG	Germany	3 333	2 395	0.5
	Sum Germany		20 511	4.6
Check Point Software Technolog	Israel	1 220	1 874	0.4
	Sum Israel		1 874	0.4
Assicurazioni Generali SpA	Italy	8 451	1 794	0.4
Infrastrutture Wireless Italia	Italy	13 334	1 697	0.4
Mediobanca Banca di Credito Fi	Italy	15 250	1 899	0.4
Poste Italiane SpA	Italy	14 961	1 708	0.4
Ferrari NV	Italy	515	1 752	0.4
Terna Rete Elettrica Nazionale	Italy	17 658	1 482	0.3
	Sum Italy		10 332	2.3
Daito Trust Construction Co Lt	Japan	1 500	1 739	0.4
Daiwa House Industry Co Ltd	Japan	6 100	1 848	0.4
Sekisui House Ltd	Japan	5 500	1 222	0.3
Nisshin Seifun Group Inc	Japan	14 300	1 925	0.4
Yakult Honsha Co Ltd	Japan	5 200	1 168	0.3
Suntory Beverage & Food Ltd	Japan	4 400	1 451	0.3
McDonald's Holdings Co Japan L	Japan	6 700	2 903	0.6
Nissin Foods Holdings Co Ltd	Japan	3 900	1 361	0.3
Hulic Co Ltd	Japan	18 600	1 948	0.4
Asahi Kasei Corp	Japan	19 600	1 444	0.3
Tosoh Corp	Japan	12 400	1 584	0.4
Kyowa Kirin Co Ltd	Japan	8 600	1 446	0.3
Sekisui Chemical Co Ltd	Japan	11 400	1 643	0.4
Kao Corp	Japan	4 700	1 933	0.4
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japan	6 700	1 926	0.4
Astellas Pharma Inc	Japan	9 500	1 136	0.3
Shionogi & Co Ltd	Japan	3 800	1 832	0.4
Otsuka Holdings Co Ltd	Japan	5 400	2 026	0.4
Obic Co Ltd	Japan	1 200	2 068	0.5
USS Co Ltd	Japan	9 300	1 871	0.4
Otsuka Corp	Japan	3 800	1 567	0.3
FUJIFILM Holdings Corp	Japan	2 800	1 683	0.4
Bridgestone Corp	Japan	4 600	1 905	0.4
AGC Inc	Japan	4 900	1 820	0.4
Japan Post Holdings Co Ltd	Japan	20 200	1 804	0.4
Hirose Electric Co Ltd	Japan	1 100	1 246	0.3
Kyocera Corp	Japan	13 200	1 927	0.4
Japan Post Bank Co Ltd	Japan	24 400	2 485	0.6
Canon Inc	Japan	6 200	1 592	0.4
Dai Nippon Printing Co Ltd	Japan	6 700	1 983	0.4
Nintendo Co Ltd	Japan	3 000	1 566	0.3
Unicharm Corp	Japan	4 200	1 519	0.3
Aeon Co Ltd	Japan	7 600	1 698	0.4
Mitsubishi HC Capital Inc	Japan	33 000	2 216	0.5
Daiwa Securities Group Inc	Japan	35 100	2 363	0.5



SkJ9gSHhT-BJVZWJ8hT

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Japan Exchange Group Inc	Japan	11 400	2 412	0.5
Tokyu Corp	Japan	12 000	1 465	0.3
East Japan Railway Co	Japan	3 000	1 730	0.4
West Japan Railway Co	Japan	4 000	1 668	0.4
Central Japan Railway Co	Japan	6 000	1 525	0.3
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Japan	4 100	1 300	0.3
Yamato Holdings Co Ltd	Japan	8 500	1 571	0.3
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	Japan	2 900	1 648	0.4
ANA Holdings Inc	Japan	7 000	1 519	0.3
Nippon Telegraph & Telephone C	Japan	170 000	2 077	0.5
KDDI Corp	Japan	5 600	1 782	0.4
Softbank Corp	Japan	12 000	1 497	0.3
Toho Co Ltd/Tokyo	Japan	3 800	1 285	0.3
SCSK Corp	Japan	10 200	2 023	0.4
Secom Co Ltd	Japan	4 000	2 881	0.6
	Sum Japan		88 231	19.6
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Netherlands	5 629	1 627	0.4
Akzo Nobel NV	Netherlands	1 959	1 629	0.4
EXOR NV	Netherlands	2 060	2 072	0.5
Ferrovial SE	Netherlands	5 144	1 888	0.4
JDE Peet's NV	Netherlands	6 732	1 822	0.4
Koninklijke KPN NV	Netherlands	62 985	2 182	0.5
QIAGEN NV	Netherlands	3 295	1 439	0.3
Universal Music Group NV	Netherlands	5 703	1 636	0.4
Wolters Kluwer NV	Netherlands	1 793	2 564	0.6
	Sum Netherlands		16 859	3.7
DNB Bank ASA	Norway	9 769	2 091	0.5
Gjensidige Forsikring ASA	Norway	6 248	1 161	0.3
Orkla ASA	Norway	25 813	2 016	0.4
Telenor ASA	Norway	9 581	1 107	0.2
	Sum Norway		6 375	1.4
City Developments Ltd	Singapore	25 700	1 300	0.3
Singapore Airlines Ltd	Singapore	53 900	2 690	0.6
DBS Group Holdings Ltd	Singapore	10 600	2 695	0.6
Wilmar International Ltd	Singapore	26 100	709	0.2
Oversea-Chinese Banking Corp L	Singapore	25 800	2 552	0.6
Singapore Exchange Ltd	Singapore	17 000	1 271	0.3
United Overseas Bank Ltd	Singapore	10 600	2 295	0.5
Singapore Telecommunications L	Singapore	89 200	1 676	0.4
	Sum Singapore		15 188	3.4
ACS Actividades de Construccio	Spain	5 192	2 317	0.5
Industria de Diseno Textil SA	Spain	4 389	1 923	0.4
Red Electrica Corp SA	Spain	7 206	1 194	0.3
Telefonica SA	Spain	41 889	1 645	0.4
	Sum Spain		7 079	1.6
Essity AB	Sweden	4 009	1 002	0.2
Industrivarden AB	Sweden	5 785	1 902	0.4
Investor AB	Sweden	8 203	1 915	0.4
Volvo AB	Sweden	7 999	2 091	0.5
	Sum Sweden		6 910	1.5
Baloise Holding AG	Switzerland	979	1 544	0.3
Barry Callebaut AG	Switzerland	77	1 308	0.3
EMS-Chemie Holding AG	Switzerland	234	1 907	0.4
Givaudan SA	Switzerland	41	1 710	0.4
Garmin Ltd	Switzerland	1 556	2 011	0.4
Helvetia Holding AG	Switzerland	1 171	1 624	0.4
Holcim AG	Switzerland	2 926	2 312	0.5
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Switzerland	12	1 449	0.3



SkJ9gSHhT-BJVZJ8hT

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Nestle SA	Switzerland	1 533	1 789	0.4
Novartis AG	Switzerland	1 665	1 691	0.4
Roche Holding AG	Switzerland	621	1 817	0.4
Swisscom AG	Switzerland	364	2 204	0.5
Swiss Prime Site AG	Switzerland	2 511	2 700	0.6
Zurich Insurance Group AG	Switzerland	316	1 663	0.4
	Sum Switzerland		25 729	5.7
AbbVie Inc	United States	1 354	2 109	0.5
AmerisourceBergen Corp	United States	1 267	2 616	0.6
Abbott Laboratories	United States	1 091	1 207	0.3
Albertsons Cos Inc	United States	9 984	2 308	0.5
Aflac Inc	United States	2 201	1 825	0.4
Arthur J Gallagher & Co	United States	720	1 628	0.4
Akamai Technologies Inc	United States	1 503	1 788	0.4
Amgen Inc	United States	668	1 934	0.4
Aon PLC	United States	488	1 428	0.3
AutoZone Inc	United States	57	1 482	0.3
Becton Dickinson and Co	United States	686	1 681	0.4
Bristol-Myers Squibb Co	United States	3 370	1 738	0.4
Broadridge Financial Solutions	United States	825	1 706	0.4
Boston Scientific Corp	United States	3 113	1 809	0.4
Conagra Brands Inc	United States	4 787	1 379	0.3
Cardinal Health Inc	United States	1 921	1 947	0.4
Cboe Global Markets Inc	United States	1 265	2 271	0.5
CDW Corp/DE	United States	777	1 776	0.4
Church & Dwight Co Inc	United States	1 746	1 660	0.4
Colgate-Palmolive Co	United States	2 279	1 826	0.4
CME Group Inc	United States	870	1 842	0.4
Costco Wholesale Corp	United States	293	1 944	0.4
Campbell Soup Co	United States	3 696	1 606	0.4
Copart Inc	United States	3 560	1 754	0.4
Cisco Systems Inc	United States	3 162	1 606	0.4
Cintas Corp	United States	309	1 872	0.4
Quest Diagnostics Inc	United States	1 065	1 476	0.3
Darden Restaurants Inc	United States	931	1 538	0.3
Ecolab Inc	United States	958	1 910	0.4
Fiserv Inc	United States	1 421	1 898	0.4
General Mills Inc	United States	2 562	1 678	0.4
Hologic Inc	United States	1 791	1 286	0.3
Hormel Foods Corp	United States	2 729	881	0.2
Hershey Co/The	United States	867	1 625	0.4
International Business Machine	United States	1 029	1 692	0.4
Kellogg Co	United States	2 267	1 274	0.3
Keurig Dr Pepper Inc	United States	5 110	1 712	0.4
Kimberly-Clark Corp	United States	1 046	1 278	0.3
Coca-Cola Co/The	United States	3 540	2 097	0.5
Laboratory Corp of America Hol	United States	819	1 871	0.4
Mastercard Inc	United States	437	1 874	0.4
McDonald's Corp	United States	734	2 188	0.5
McKesson Corp	United States	376	1 750	0.4
Mondelez International Inc	United States	2 575	1 875	0.4
Marsh & McLennan Cos Inc	United States	897	1 708	0.4
Merck & Co Inc	United States	1 614	1 769	0.4
Motorola Solutions Inc	United States	535	1 684	0.4
Nordson Corp	United States	644	1 710	0.4
O'Reilly Automotive Inc	United States	220	2 101	0.5
Otis Worldwide Corp	United States	1 834	1 650	0.4
PepsiCo Inc	United States	1 037	1 770	0.4
Procter & Gamble Co/The	United States	1 172	1 726	0.4
Regeneron Pharmaceuticals Inc	United States	206	1 819	0.4



SkJ9gSHhT-BJVZJ8hT

Instrument	Land/Kategori	Kvantitet/Nominellt	Marknadsvärde (tkr)	Portföljandel (%)
Rollins Inc	United States	4 011	1 761	0.4
Roper Technologies Inc	United States	334	1 830	0.4
Republic Services Inc	United States	1 262	2 092	0.5
Starbucks Corp	United States	1 537	1 483	0.3
J M Smucker Co/The	United States	1 269	1 612	0.4
TJX Cos Inc/The	United States	1 970	1 858	0.4
Globe Life Inc	United States	1 365	1 670	0.4
Travelers Cos Inc/The	United States	851	1 630	0.4
UnitedHealth Group Inc	United States	298	1 577	0.4
Visa Inc	United States	682	1 785	0.4
Verisk Analytics Inc	United States	670	1 609	0.4
VeriSign Inc	United States	691	1 431	0.3
Vertex Pharmaceuticals Inc	United States	422	1 726	0.4
Waste Connections Inc	United States	1 680	2 521	0.6
Waste Management Inc	United States	1 047	1 885	0.4
Walmart Inc	United States	938	1 487	0.3
W R Berkley Corp	United States	2 389	1 698	0.4
Yum! Brands Inc	United States	1 369	1 798	0.4
	Sum United States		124 035	27.5
	Sum Aktier		439 135	97.5
LANSBK 1 1/4 09/17/25	Sweden	2 900 000	2 819	0.6
NDASS 1 09/18/24	Sweden	3 300 000	3 244	0.7
	Sum Sweden		6 063	1.3
	Sum Obligationer		6 063	1.3
	Sum Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad		445 198	98.9
Fx swap		-2 100 000	0	0.0
Fx swap		1 950 000	-611	-0.1
	Sum Fx swap		-611	-0.1
	Sum Övriga finansiella instrument		-611	-0.1
	Sum Finansiella instrument		444 587	98.7
	Sum Övriga tillgångar och skulder		5 705	1.3
	Total		450 292	100.0

Största emittenter

Emittent	% av fond
THE SAGE GROUP PLC.	0.9
Thomson Reuters Corporation	0.7
McDonald's Holding Co Japan Ltd	0.6
Secom Co Ltd	0.6
BUNZL PUBLIC LIMITED COMPANY	0.6
Restaurant Brands International Inc.	0.6
Royal Bank of Canada	0.6
Swiss Prime Site AG	0.6
DBS Group Holdings Ltd	0.6
Singapore Airlines Limited	0.6

Nyckeltal

Fondensutveckling	2023	2022	2021	2020	2019
FONDENS UTVECKLING					
Fondförmögenhet, mkr	450	432	418	333	367
- varav klass A	0	0	0	0	3
- varav klass B	21	25	15	16	35
- varav klass C	429	407	403	317	329
- varav klass K	0	0	0	0	0
Andelsvärde klass A, sek	0	0	0	300	310.26
Andelsvärde klass B, sek	251.1534	239.02	237.63	187.43	224.92
Andelsvärde klass C, sek	130.6264	123.85	122.67	96.39	115.24
Andelsvärde klass K, sek	379.7718	360.26	357	0	0
Antal utestående andelar, tusental	3 369.9206	3 390	3 348	3 373	3 019
- varav utestående för klass A	0	0	0	0	9
- varav utestående för klass B	83.5500	103	61	87	156
- varav utestående för klass C	3 286.2825	3 286	3 286	3 286	2 855
- varav utestående för klass K	0.0881	0	0	0	0
Totalavkastning Captor Scilla Global Equity, %	5.4	1	27.3	-16.4	15.2
Totalavkastning jämförelseindex, %	3.7	6.4	27.5	-15.5	12.1
RISKMÅTT					
Total risk Captor Scilla Global Equity, %	6.8	9.2	14.8	13.4	6.5
Total risk jämförelseindex, %	7.7	12.8	15.4	15.9	10.1
Aktiv risk (Tracking error), %	5.5	8.5	8.3	7.9	6.4
Hävstångsgrad genomsnittlig, %	96.6	94.4	96.2	78.9	106.7
Hävstångsgrad högsta, år	103.9	109.6	108.9	114.2	109.6
Hävstångsgrad lägsta, år	87.4	75.8	75.8	65.4	100.6
Genomsnittlig årsavkastning Captor Scilla Global Equity (2 år), %	3.2	13.4	3.2	-2	17.2
Genomsnittlig årsavkastning Captor Scilla Global Equity (sedan start), %	5.6	5.6	7.3	-2	17.2
KOSTNADER					
Förvaltningsavgift klass A, %	-	-	-	-	1.5
Förvaltningsavgift klass B, %	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
Förvaltningsavgift klass C, %	0.38	0.375	0.375	0.375	0.375
Förvaltningsavgift klass K, %	0.43	0.425	0.425	-	-
Transaktionskostnader, tkr	202	224	184	442	320
Transaktionskostnader, %	0.04	0.05	0.04	0.13	0.09
Insättning och uttagsavgift klass A, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass B, %	-	-	-	-	-
Insättning och uttagsavgift klass C, %	0-2	0-2	0-2	0-2	0-2
Insättning och uttagsavgift klass K, %	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för klass C beräknad för engångsinsättning om 10 000 kr	41.99	42.7	41.90	50.77	46.24
ÖVRIG INFORMATION					
Omsättningshastighet	1.00	0.6	0.6	0.8	0.6

Riskmåten grundar sig normalt på två års historik (24 observationer).

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens vägledning, ESMA:s riktlinjer samt god redovisningssed.

Ersättningsprinciper

Fondbolagets styrelse antar årligen en ersättningspolicy. Förutom årlig översyn görs uppdatering ifall behov finns. Medarbetares ersättning ska enligt policyn alltid ha en balans mellan fast och rörlig del. Policyn finns att tillgå på bolagets hemsida <https://captor.se/fonder>

Bolaget har under året i genomsnitt haft 14 anställda inklusive verkställande direktör. Fondbolaget tillämpar för tillfället ingen form av rörlig ersättning. Ingen avvikelse från ersättningspolicyn har gjorts under perioden. Utbetalda ersättningar i kategorin särskilt reglerad personal ingår den verkställande ledningen och risktagare. Det sammanlagda ersättningsbeloppet utbetalt till särskilt reglerad personal uppgick till 4 142 tkr, varav ledande befattningshavare 835 tkr, ansvariga för kontrollfunktioner 1 648 tkr samt risktagare 1 660 tkr.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:
En investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål. Förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordningen (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja ☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin.

☐ med ett socialt mål

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer vid investeringsbeslut.



Fonden använder metoden "välja bort" för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de skulle förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på investeringens värde. Genom att exkludera olika typer av bolag i investeringsbeslutsprocessen minskar hållbarhetsriskerna.

Fonden exkluderar produkter och tjänster associerade med identifierade hållbarhetsrisker som exempelvis fossila bränslen, kontroversiella vapen, vapen och/eller krigsmaterial, alkohol, tobak och kommersiell spelverksamhet.

○ Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?



SkJ9gSHhT-BJVZWJ8hT

Captors normbaserade screening, där alla innehav screenas för att säkerställa att de är i linje med FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, delas av Captor dataleverantör Sustainalytics upp i tre grupper. Den första gruppen är innehav som rankas som "Compliant", det vill säga att de stämde överens med de internationella normerna och konventionerna. Den andra gruppen är innehav som hamnat på "Watchlist", vilket innebär att Sustainalytics har uppmärksammat någon typ av aktivitet som kan riskera att bryta mot internationella normer och konventioner. Att ett bolag ligger på watchlist behöver inte betyda att det bryter mot ovannämnda bestämmelser, det kan i stället gälla en engångshändelse som gör att Sustainalytics följer bolagets utveckling. Captor bevakar ständigt de innehav som ligger på watchlist och skulle Sustainalytics ändra klassificeringen till non-compliant säljas innehavet. "Non-compliant" är den sista gruppen, innehav som brutit mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag klassificeras till denna grupp.

Vid årets utgång var 98,3% av fondens innehav Compliant och 1,7% fanns på Sustainalytics "watchlist". Captor bedömde under året att de bolag som låg på watchlist hanterade frågorna som uppkommit på ett lämpligt sätt och inget av innehaven behövde därför säljas.

Fondens Co2-intensitet var vid perioden slut 7,3 ton Co2/MSEK.

Under året såldes ett bolag av, Sumitomo Corp, på grund av ökad andel omsättning relaterad till Olja & gas.

Vad gäller Science based target (SBT) så hade 6% av fonden ett Net Zero mål, 71% hade inte det, (Bolagen kan ha satt ett mål för minskning av utsläpp, men om de inte har rapporterat detta till Science Based Target Initiative för godkännande, ingår det inte i denna beräkning) 22% var kategoriserade "Committed" vilket innebär att de registrerat sitt engagemang hos Science based target Initiative (SBTi) och skickat in en form av ansökan. Efter registrerat engagemang har bolaget 24 månader på sig att skicka in sitt utformade formulär för godkännande.

Ett bolag som satt ett "Near term" mål innebär utsläppsminskningar för kommande 5-10 år. 46% av fondens innehav har satt ett sådant mål, 10% var "Committed" till att göra det och 43% hade inte satt ett mål.

○ Och jämfört med de förgående perioderna?

	2023	2022	2021
Normbaserad Screen - Compliant	98,3%	96,9%	99,6%
Normbaserad Screen - Watchlist	1,7%	3,1%	0,4%
CO2 intensitet	7,3 ton Co2/MSEK	7,2 ton CO2/MSEK	6,8 ton CO2/MSEK
Science based Target (Net Zero)	6% Target set 22% Committed 72% No target	4,8 Target set 1% Committed	N/A
Science based Target (Near term)	47% Target set 10% Committed 43% No target	N/A	N/A

- Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den till hållbara investeringen till dessa mål?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas enligt artikel 7 (EU) 2019/2088 (Disclosuresförordningen) och bolaget kommer att rapportera i enlighet med artikel 11(2) (EU) 2019/2088. mer information finns i Captors redogörelse för negativa konsekvenser för hållbar utveckling, <https://captor.se/hallbarhet/> eller längre ned i rapporten.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga investeringar genomgår en screening för att säkerställa att de inte bryter mot internationella normer och konventioner som OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, däribland principerna och rättigheterna i de åtta grundläggande konventionerna som anges i internationella arbetsorganisationen (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Captor använder Sustainalytics som extern leverantör av screeningtjänst. Fonden rapporterar hur stor del av fondens innehav som är i linje med ovan nämnda normer och konventioner. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer detta innehav att säljas av.

Inget innehav har sålts av under året på grund av brott mot internationella normer och konventioner.

I EU taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för de miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheterna. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



SkJ9gSHhT-BJVZJ8hT



Fonden beaktar hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas enligt artikel 7 (EU) 2019/2088 (Disclosureförordningen) och bolaget kommer att rapportera i enlighet med artikel 11(2) (EU) 2019/2088. Fonden beaktar i investeringsbeslut huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

På fondbolagets hemsida <https://captor.se/hallbarhet/> finns mer information för bolagets Due dilligence rutiner. Där finns även en beskrivning kring metod, löpande kontroll och återrapportering. Fonden har sedan start beaktat olika typer av hållbarhetsfaktorer och dess negativa samt positiva påverkan. År 2023 var första året fonden rapporterade. Under 2022 har fondbolaget kompletterat med extern ESG data från Sustainalytics för att i större omfattning kunna beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fonden. Fondbolaget har också tagit fram en intern metod för att bättre kunna möta rapporteringskraven i Disclosureförordningen. Mer information om hur negativa konsekvenser beaktas beskrivs i redogörelsen som publiceras senast sista juni 2024.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Referensår 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
THE SAGE GROUP PLC.	Teknik	0,85%	England
Thomson Reuters Corporation	Teknik	0,72%	Kanada
Nordea Hypotek AB	Finans	0,72%	Sverige
McDonald's Holding Co Japan Ltd	Sällanköpsvaror	0,64%	Japan
Secom Co Ltd	Industri	0,64%	Japan
BUNZL PUBLIC LIMITED COMPANY	Sällanköpsvaror	0,63%	England
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	0,63%	Sverige
Restaurant Brands International Inc.	Sällanköpsvaror	0,62%	Kanada
Royal Bank of Canada	Finans	0,61%	Kanada
Swiss Prime Site AG	Fastigheter	0,60%	Schweiz
DBS Group Holdings Ltd	Finans	0,60%	Singapore
Singapore Airlines Limited	Industri	0,60%	Singapore
AmerisourceBergen Corporation	Hälsovård	0,58%	USA
Dollarama Inc.	Dagligvaror	0,58%	Kanada
Wolters Kluwer N.V.	Teknik	0,57%	Nederländerna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden

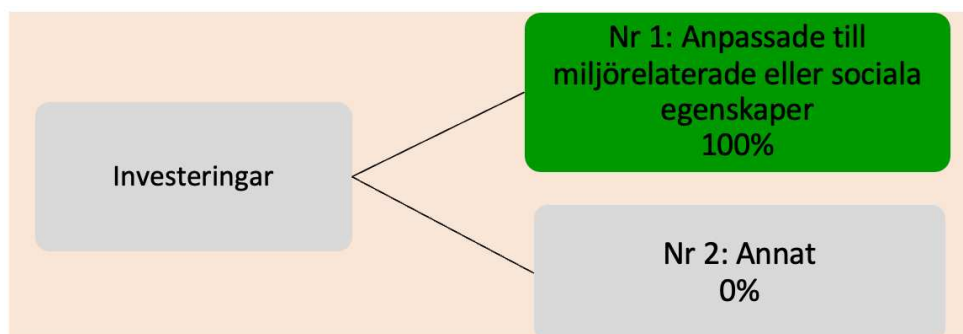


○ Vad var tillgångsallokeringen?

Referensår 2023



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden



Nr 1: Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2: Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper eller anses som hållbara investeringar.

○ **I vilka sektorer gjordes investeringarna?**

Fondens investeringar är gjorda i sektorerna dagligvaror, industri, bank/finans, teknik, hälsovård, försäkring, sällanköpsvaror, kommunikation, råvaror, fastigheter och infrastruktur.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

○ **Gjorde den finansiella produkten någon investering i fossil gas/kärnkrafts relaterade aktiviteter i linje med EU taxonomin? ¹**

☐ Ja

☐ I fossil gas ☐ I kärnkraft

☒ Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, tex de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftutgifter** återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen för EU taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

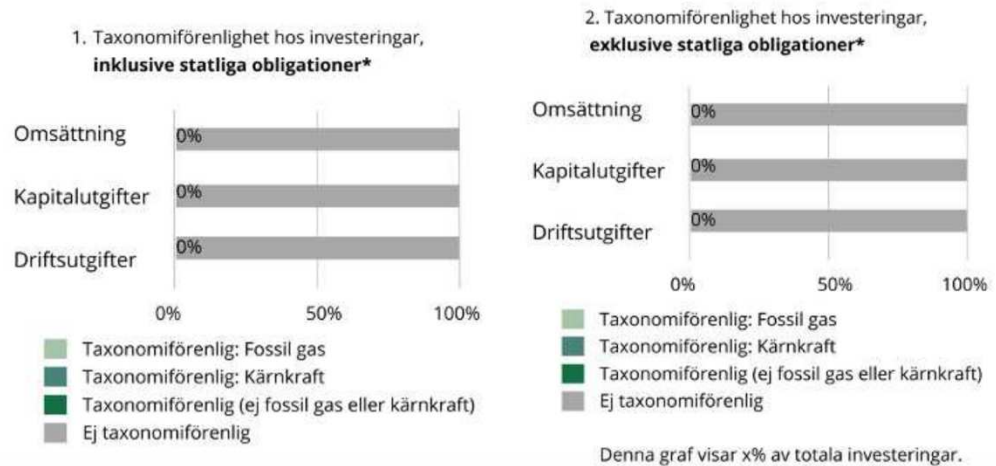


För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produkten investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
0%
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?
Andelen var 0% för samtliga referensperioder.

Är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar** kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordningen (EU) 2020/852

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Den finansiella produkten gjorde inga hållbara investeringar under referensperioden.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kassa och swapar. Samtliga av fondens investeringar kontrolleras för att vara i linje med fondens miljörelaterade och sociala minimiskyddsåtgärder. Vid årets utgång var denna kategori 0%.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper under referensperioden?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer vid investeringsbeslut. Fonden använde metoden "välja bort" för att minska hållbarhetsriskerna i fonden. Det innebär att fonden har exkluderat investeringar i bolag med koppling till olika produkter och tjänster där fonden identifierat hållbarhetsrisker.

Fonden främjar investeringar i bolag som efterlever internationella normer och konventioner som UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondens innehav granskas kontinuerligt för att säkerställa att innehaven ligger i linje med ovan nämnda normer och konventioner. Fonden har under året inte sålt av något bolag på grund av att det systematiskt anses bryta mot internationella normer och konventioner.

Fonden har sålt ett innehav då det fick en ökad andel omsättning relaterad till olja & gas som överskrider fondens maxnivå.

Genom att fonden har under året screenat samtliga innehav och sålt av de som inte når upp till fondens hållbarhetskriterier så främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper. Fonden kan därmed anses ha uppnått sina angivna riktlinjer och standarder för hållbarhet.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex för att bedöma hur väl fonden investerat för att främja miljörelaterade- och sociala egenskaper

Vilka resultat hade den finansiella produkten jämfört med det breda marknadsindexet?

Captor Scilla Global Equity +5,5%

S&P Global Low Volatility Index +3,7%



Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Anders Råge
Styrelseordförande

Fredrik Edlund
Verkställande direktör

Lars Lövgren
Styrelseledamot

Sten Schröder
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Document history

COMPLETED BY ALL:

23.02.2024 19:52

SENT BY OWNER:

Carl Torstensson • 22.02.2024 22:45

DOCUMENT ID:

BJVZWJ8hT

ENVELOPE ID:

SkJ9gSHhT-BJVZWJ8hT

DOCUMENT NAME:

annual-report-2023-12-31-captor-scilla-global-equity-final.pdf
16 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Lars Fredrik Edlund fredrik.edlund@captor.se	 Signed Authenticated	23.02.2024 12:16 23.02.2024 12:15	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1969/08/19) IP: 151.236.206.215
Sten Sture Joakim Schröder sten.schröder@catea.se	 Signed Authenticated	23.02.2024 12:30 23.02.2024 12:30	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1962/02/20) IP: 213.65.140.120
Anders Stefan Råge anders@anlora.se	 Signed Authenticated	23.02.2024 12:55 23.02.2024 12:54	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/12/14) IP: 151.177.43.133
Lars Lövgren Lars.lovgren@hotmail.com	 Signed Authenticated	23.02.2024 13:56 23.02.2024 13:56	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1959/10/09) IP: 168.182.159.125
Jan Peter Nilsson peter.nilsson@pwc.com	 Signed Authenticated	23.02.2024 19:52 23.02.2024 16:28	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1972/05/16) IP: 151.236.206.215

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed