



CAPTOR

Captor Scilla Norden

Förvaltarekommentar - december 2018

Förvaltarkommentar

December 2018

Aktiemarknaden har varit fortsatt turbulent denna månad. Fonden slutade med en nedgång på 4.2%. Rörelsen för fonden var något bättre än jämförbara index. Volatiliteten på aktiemarknaden och för fonden har varit fortsatt högre från att ha minskat något föregående månad. Aktieexponeringen kommer därmed fortsatt justeras ned för att nå en över tid balanserad risknivå.

Det togs beslut om att sälja av bolag som har verksamhet inom kol och fossila bränslen vilket genomfördes under månaden. Screening utförd av externt bolag. De bolag som såldes var Equinor, Orsted och Fortum. Det medförde att fonden blev så kallad fossilfri.

På valutamarknaden har det varit en större rörelse för NOK som har försvagats mot svenska kronan med 2.3%.

Mellan de sektorer som fonden har störst exponering mot har fastighetsbolag bidragit med mest positiv avkastning för månaden medan industri och dagligvaror belastat avkastningen mest. Följande bolag hade större nedgångar för månaden: DSV (-15%), Hexagon (-10%) och SEB (-9%). Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå) utefter rådande marknadsutveckling. Fondens strategi är att investera i bolag med lägre volatilitet än aktiemarknadens genomsnitt. För närvarande har fonden en lägre exponering. Ett syfte med hävstången är att kompensera för aktieinnehavens inneboende karaktär av låg volatilitet, så att fondens volatilitet hålls i nivå med målsättningen.

VÄRDEUTVECKLING



RELATIV AVKASTNING



AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	-4,2%	-11,6%	-7,2%	3,0%		
NOMXN120SEKNI	-5,3%	-13,8%	-10,2%	-3,4%		
DIFF	1,1%	2,4%	3,1%	6,4%		
	2018	2017				
Captor Scilla Norden	3,0%	-1,8%				
NOMXN120SEKNI	-3,4%	-3,0%				
DIFF	6,4%	1,1%				

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2018	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						-1,7% -0,2%

William Sjöberg

Förvaltare

+ 46 73 030 99 46

william.sjoberg@captor.se



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgren@captor.se



Ansvarsbegränsning

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

Innehållet är uteslutande avsett för kunder i Norden. Syftet är att ge en allmän information om Captor Investment 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 båda öka och minska och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås.



CAPTOR