

CAPTOR

Captor Scilla Nordic Equity

Förvaltarkommentar - februari 2019

Förvaltarkommentar

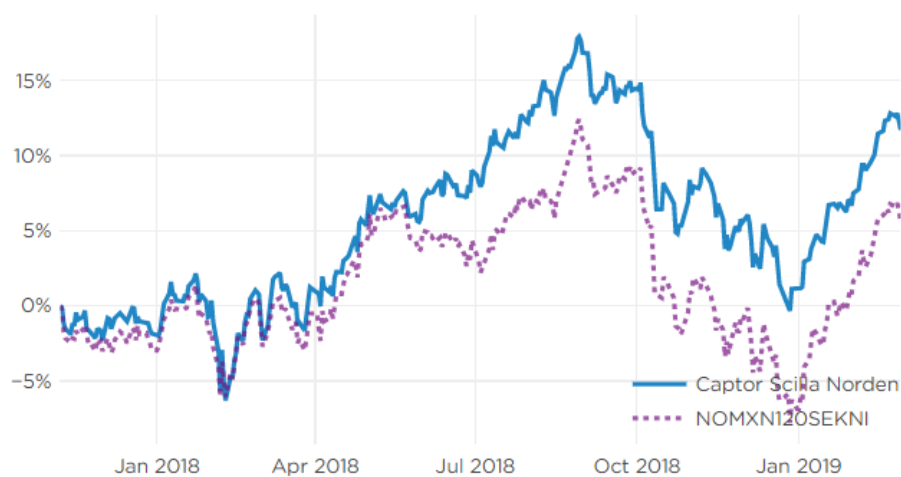
Februari 2019

Februari blev ännu en stark månad för aktiemarknaden. Fonden slutade med en uppgång på 4.7%. Detta var i linje och i vissa fall bättre än jämförbara index. Volatiliteten på aktiemarknaden har fortsatt att falla och är tillbaka på en låg nivå från höstens turbulens 2018.

På valutamarknaden har det varit kronförsvagning mot övriga valutor där den största rörelsen är danska kronan som förstärkts med 1.5%. Sektormässigt är det IT och fastighetsbolag som gått sämst och de enda som bidragit negativt till avkastningen under februari. Bland de sektorer med störst exponering är det dagligvaror och industri som gått bäst. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: AstraZeneca (+15%), Assa Abloy (+14%) och Swedbank (-17%).

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	4,7%	5,8%	-4,4%	10,9%		
NOMXN120SEKN	4,9%	6,7%	-4,9%	5,5%		
DIFF	-0,1%	-1,2%	0,0%	4,6%		

	2019	2018	2017
Captor Scilla	10,5%	3,0%	-1,8%
NOMXN120SEKN	13,4%	-4,0%	-3,0%
DIFF	-2,8%	7,1%	1,1%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2019	5,5% 4,7%					
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