



**CAPTOR**

# Captor Scilla Norden

## Förvaltarekommentar - April 2018

# Förvaltarkommentar

April 2018

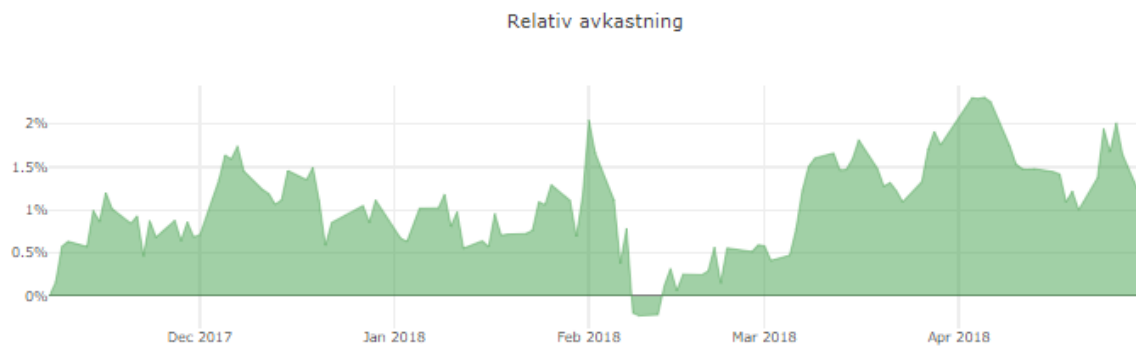
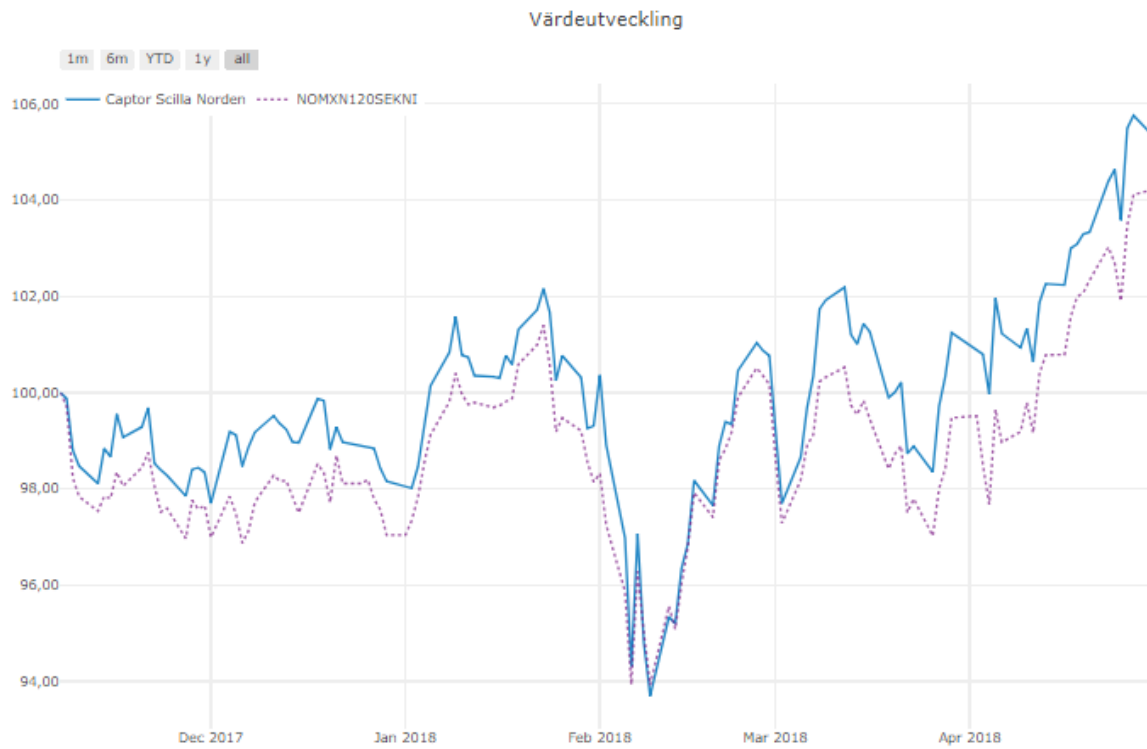
I april månad har den svenska såväl som de internationella aktiemarknaderna stigit. Signifikant i månaden är att den svenska kronan fallit i slutet av månaden. Eftersom fonden är en Nordenfond vilken håller risk i andra valutor än svensk krona, har fonden gynnats av kronförsvagningen relativt investeringar utan valutaexponering såsom Sverigefonder.

Mer generellt sedan fonden startades, har icke-svenska aktiemarknader utvecklats mycket bättre än den svenska aktiemarknaden. I den svenska marknaden har specifikt indextunga HM B haft en negativ utveckling. Fonden investerar inte i aktier med hög volatilitet såsom HM B.

Volatiliteten i de nordiska aktiemarknaderna är i skrivande stund inte särskilt hög i relation till historiska nivåer. Fondens strategi är att investera i bolag med lägre volatilitet än aktiemarknadens genomsnitt. För närvarande har fonden en viss hävstång. Ett syfte med hävstången är att kompensera för aktieinnehavens inneboende karaktär av låg volatilitet, så att fondens volatilitet hålls i nivå med målsättningen.

Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå).

# Värdeutveckling



## Nyckeltal

Värde	432 585 207,07	Beta	0,75
Årsavkastning, portfölj	5,35%	Korrelation mot benchmark	0,98
Årsavkastning, benchmark	4,21%	Tracking error	2,5%
Diff	1,14%	Informationskvot	0,40
Volatilitet, portfölj	6,5%	Sharpekvot	0,87
Volatilitet, benchmark	8,6%	Andel positiva månader	67%

## Avkastning (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Captor Scilla Norden	7,33	-1,84				
NOMXN120SEKNI	7,39	-2,96				
Diff	-0,06	1,12				

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	4,06	6,08	5,35			
NOMXN120SEKNI	4,75	6,18	4,21			
Diff	-0,69	-0,10	1,14			

## Avkastning per månad (%)

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec
2017											-1,66	-0,19
2018	1,17	1,47	0,47	4,06								



Datum 2018-05-04

Daniel Eriksson

Förvaltare

+ 46 72 555 56 65

[Daniel.eriksson@captor.se](mailto:Daniel.eriksson@captor.se)



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

[Daniel.karlgren@captor.se](mailto: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 både öka och minska och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås.



**CAPTOR**