



CAPTOR

Captor Scilla Norden

Förvaltarkommentar - Augusti 2018

Förvaltarkommentar

Augusti 2018

Ännu en stark månad för aktiemarknaden och fonden under fortsatt låg volatilitet. I juli månad har fonden med sin uppgång på 4.2% legat i linje med jämförbara index. Svenska kronan har försvagats mot övriga nordiska valutor under månaden, mot EUR har försvagning varit 3.2%. Utvecklingen för innehaven omräknat till svenska kronor till följd av detta har i snitt varit något lägre för de svenska bolagen. Finansbolag har bidragit mest till avkastningen under månaden som också är den sektor med högsta vikt. På bolagsnivå är det bolag inom råvarusektorn som utvecklats bäst. Bolag inom telekom och sällanköpsvaror har utvecklats sämst.

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

Volatiliteten i de nordiska aktiemarknaderna är för närvarande 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.

Värdeutveckling



RELATIV AVKASTNING



	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	4,2%	10,4%	16,0%			
NOMXN120SEKNI	4,0%	7,0%	10,9%			
DIFF	0,2%	3,2%	4,6%			

	2018	2017
Captor Scilla Norden	19,0%	-1,8%
NOMXN120SEKNI	14,5%	-3,0%
DIFF	4,0%	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%		
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