



CAPTOR

Captor Scilla Nordic Equity

Förvaltarkommentar - januari 2019

Förvaltarkommentar

Januari 2019

Den negativa trenden från andra halvan av 2018 vändes i januari där fonden visade en uppgång på 5.5%. Det var något lägre än jämförbara index och är delvis en konsekvens av lägre marknadsexponering. Fonden gick heller inte ned lika mycket under 2018. Volatiliteten på aktiemarknaden har fallit vilket kommer att stabilisera nivån på aktieexponeringen.

På valutamarknaden har det varit en större rörelse för NOK som har förstärkts mot svenska kronan med 4%. Sektormässigt är det breda uppgångar med få undantag. Industri, IT och fastighetsbolag är de bästa. Kommunikation och hälsovård är de sektorer som gått sämst och också de enda som bidragit med negativ avkastning. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: DSV (+21%), Swedish Match (+16%) och Telia (-6%).

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	5,5%	-1,6%	-4,9%	7,4%		
NOMXN120SEKNI	8,2%	-0,2%	-5,7%	2,7%		
DIFF	-2,7%	-1,7%	0,4%	4,1%		

	2019	2018	2017
Captor Scilla Norden	5,5%	3,0%	-1,8%
NOMXN120SEKNI	8,2%	-4,0%	-3,0%
DIFF	-2,7%	7,1%	1,1%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

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

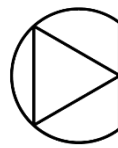


Ansvarsbegränsning

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