

CAPTOR

Captor Scilla Norden
Förvaltarkommentar - Juli 2018

Förvaltarkommentar

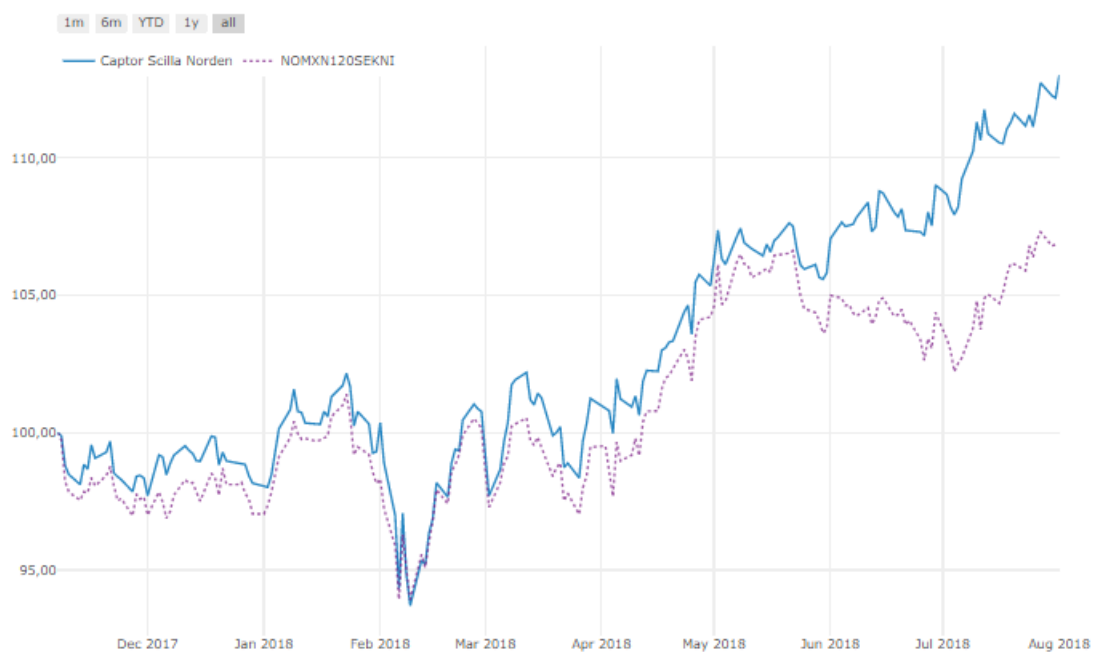
Juli 2018

Ännu en stark månad för aktiemarknaden och fonden med fortsatt sjunkande volatilitet överlag. I juli månad har fonden med sin uppgång på 2.9% legat i linje med relevanta jämförelseindex. En stor del av månadens avkastning härleds ifrån de svenska fastighetsbolag som ingår i portföljen, de bidrog med cirka 1% till totalavkastningen. På nedsidan är det främst bolagsspecifikt där enskilda bolagsrapporter har påverkat aktiekurser negativt.

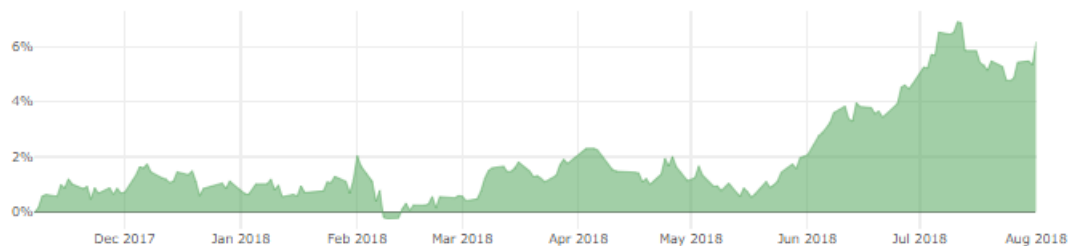
Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå). På index/korgnivå ser vi att den fortsatt minskande volatilitet är främst drivet av lägre korrelationer och inte minskad volatilitet på enskilda bolag.

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



Avkastning (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Captor Scilla Norden	15,14	-1,84				
NOMXN120SEKNI	10,10	-2,98				
Diff	5,04	1,12				

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	0,75	6,81	12,18			
NOMXN120SEKNI	0,00	2,94	6,66			
Diff	0,75	3,87	5,50			

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	0,44	3,02	2,91	0,75				



William Sjöberg

Förvaltare

+ 46 73 030 99 46

william.sjoberg@captor.se



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgren@captor.se

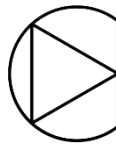


Ansvarsbegränsning

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 både öka och minska och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås.



CAPTOR