

CAPTOR

Captor Scilla Norden

Förvaltarekommentar - Juni 2018

Förvaltarkommentar

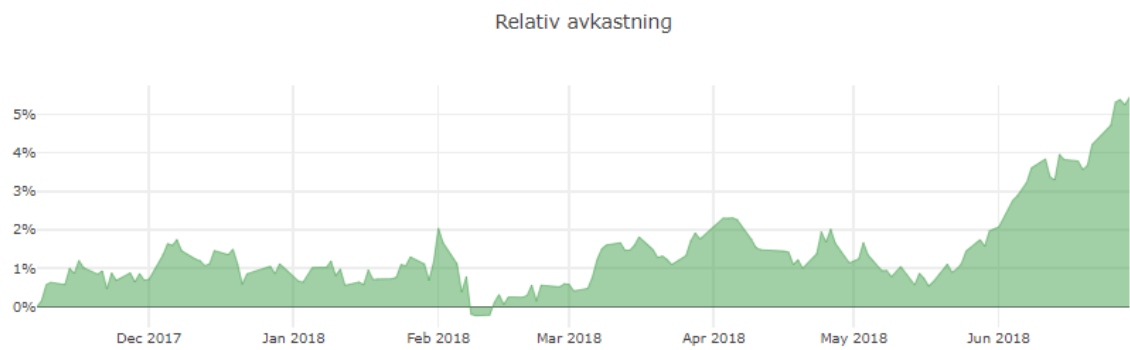
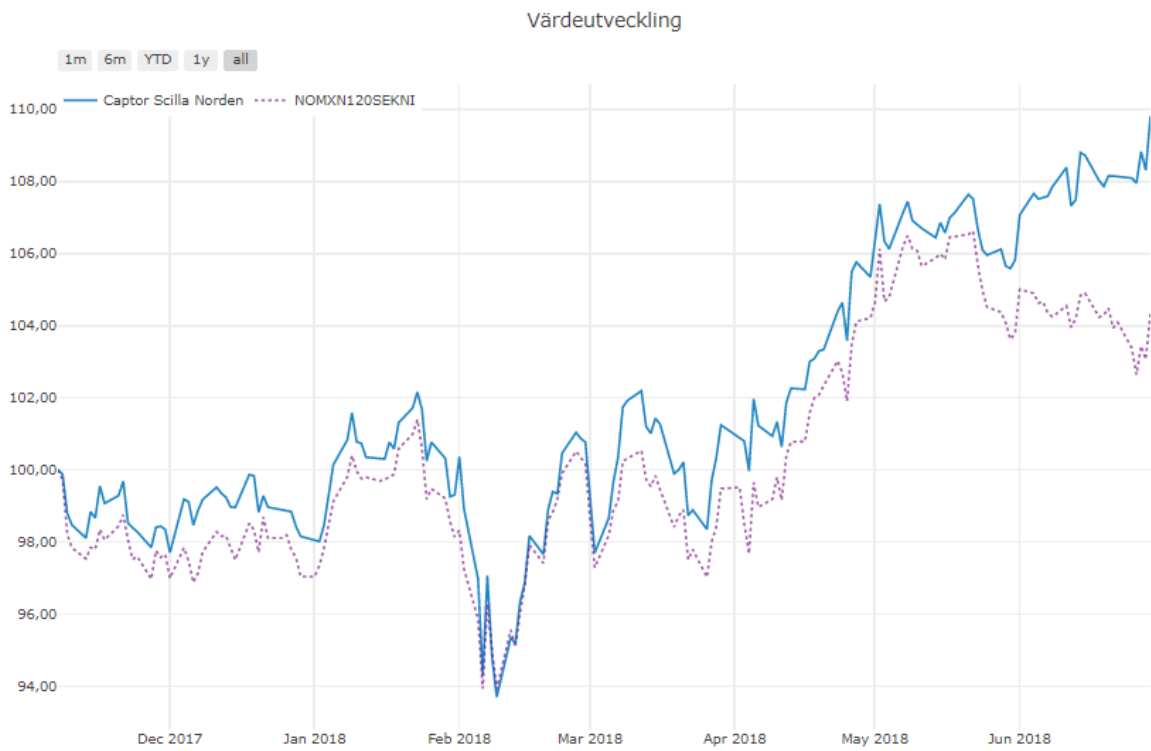
Juni 2018

I juni månad har fonden överpresterat relativt relevanta jämförelseindex. Det beror på en övervikt i dagligvaror och undervikt industribolag, där dagligvaror kraftigt överpresterat index i månaden och vice versa för industrivaror. Fonden har inte varit investerad i Maersk, vilken är indextung och haft en starkt negativ värdeutveckling i perioden (-20%).

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



Nyckeltal

Värde	447 779 333,65	Beta	0,74
Årsavkastning, portfölj	9,81%	Korrelation mot benchmark	0,83
Årsavkastning, benchmark	4,37%	Tracking error	4,2%
Diff	5,43%	Informationskvot	1,22
Volatilitet, portfölj	6,6%	Sharpekvot	1,57
Volatilitet, benchmark	7,4%	Andel positiva månader	75%

Avkastning (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Captor Scilla Norden	11,87	-1,84				
NOMXN120SEKNI	7,55	-2,06				
Diff	4,32	1,12				

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	3,77	8,46	11,87			
NOMXN120SEKNI	0,56	4,91	7,55			
Diff	3,21	3,55	4,32			

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	3,77						



Datum 2018-07-03

Daniel Eriksson

Förvaltare

+ 46 72 555 56 65

Daniel.eriksson@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