

CAPTOR

Captor Scilla Norden
Förvaltarkommentar - Maj 2018

Förvaltarkommentar

Maj 2018

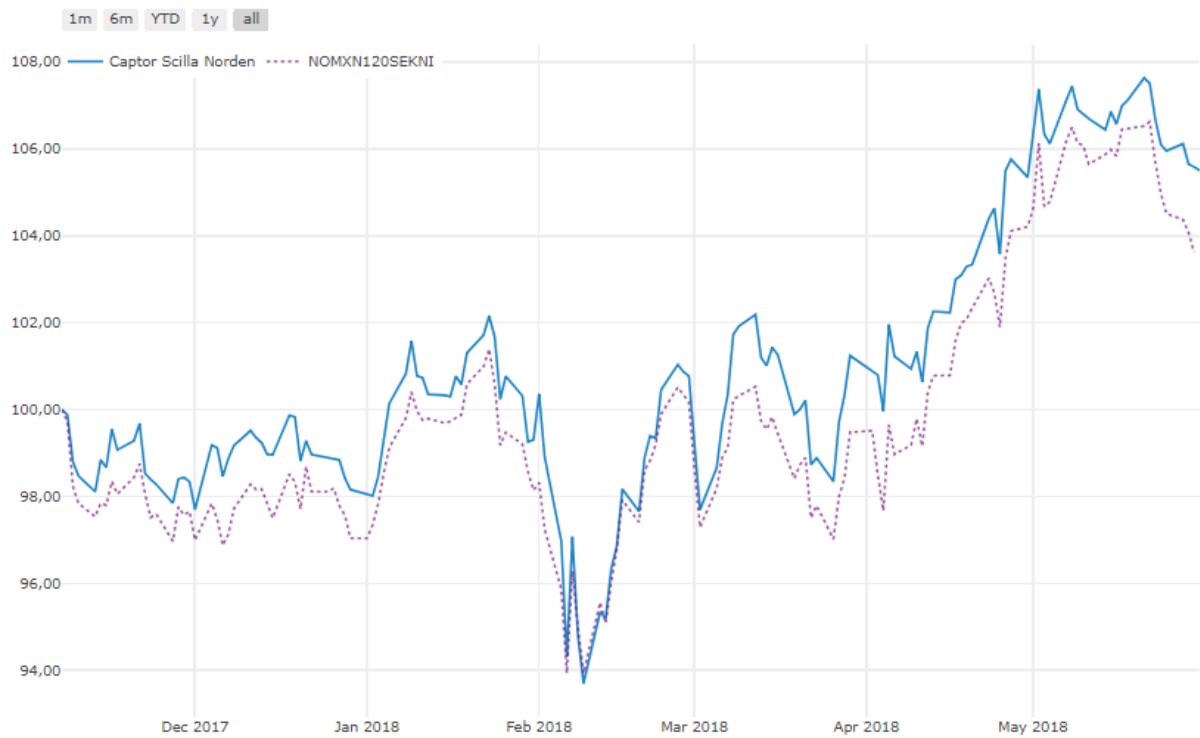
I maj månad har de globala aktiemarknader stigit något. Den svenska aktiemarknaden likväl som den svenska kronan har dock tappat något gentemot utlandet.

Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå). Utmärkande sedan fonden startades är att icke-svenska aktiemarknader utvecklats mycket bättre än den svenska aktiemarknaden. Det har gynnat fonden relativt Sverigefonder.

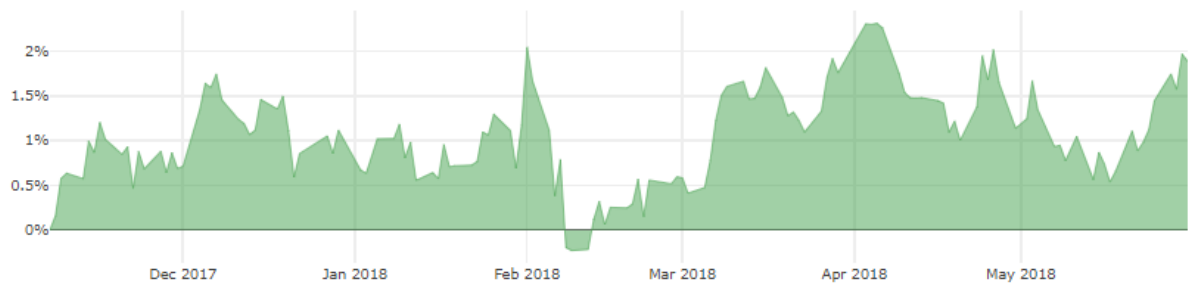
Volatiliteten i de nordiska aktiemarknaderna är för närvarande inte särskilt hög i relation till historiska nivåer. Fondens strategi är att investera i bolag med lägre volatilitet än aktiemarknadens genomsnitt. För närvarande har fonden en viss hävstång. Ett syfte med hävstången är att kompensera för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



Värdeutveckling



Relativ avkastning



Nyckeltal

Värde	433 229 384,21	Beta	0,74
Årsavkastning, portfölj	5,50%	Korrelation mot benchmark	0,98
Årsavkastning, benchmark	3,62%	Tracking error	2,4%
Diff	1,88%	Informationskvot	0,72
Volatilitet, portfölj	6,0%	Sharpekvot	0,98
Volatilitet, benchmark	8,0%	Andel positiva månader	71%

Avkastning (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Captor Scilla Norden	7,49	-1,84				
NOMXN120SEKNI	6,78	-2,96				
Diff	0,71	1,12				

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	0,15	4,70	7,28			
NOMXN120SEKNI	-0,57	3,44	6,10			
Diff	0,72	1,26	1,18			

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	0,15							



Datum 2018-06-01

Daniel Eriksson

Förvaltare

+ 46 72 555 56 65

Daniel.eriksson@captor.se



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgren@captor.se

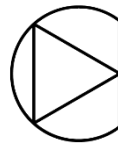


Ansvarsbegränsning

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