

**CAPTOR**

Captor Scilla Norden  
Förvaltarkommentar - Mars 2018

# Förvaltarkommentar

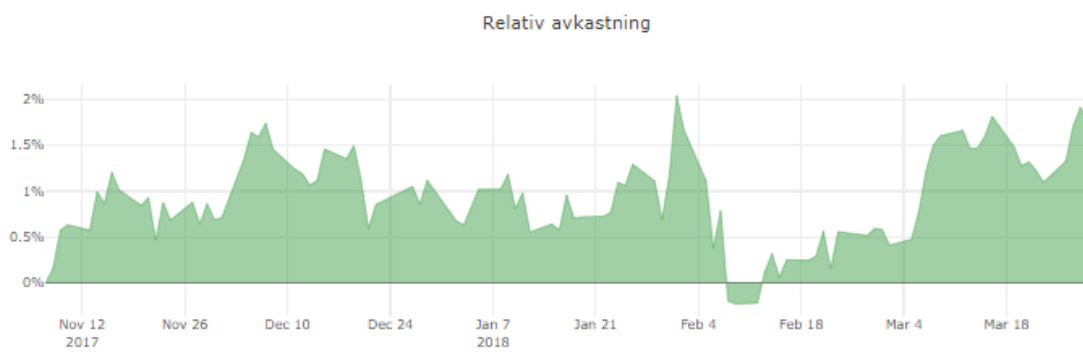
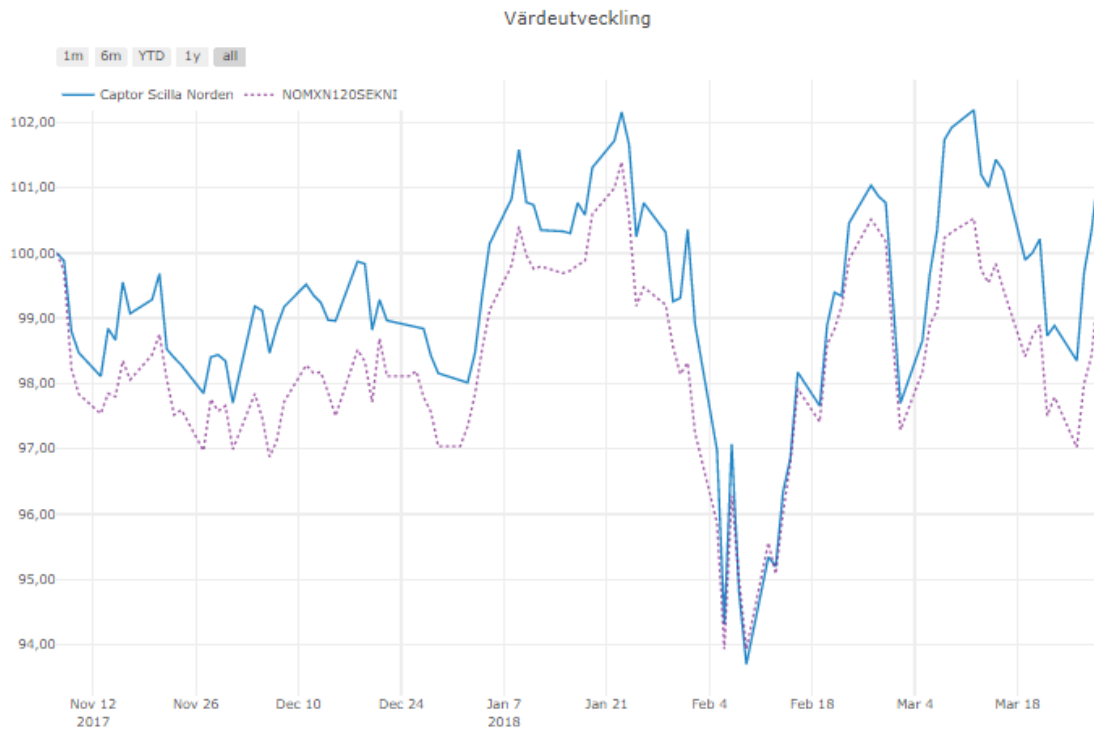
Mars 2018

De senaste åren har karaktäriserats av att såväl svenska och globala aktiemarknader stigit. Efter att under lång tid ha karaktäriserats av låg volatilitet har de globala marknaderna i början av 2018 varit betydligt högre. VIX (VBOE Volatility Index) är en indikator på den generella volatiliteten i globala aktiemarknader, och har noterats på nivåer högre än vi sett sedan 2015. Volatiliteten är förhöjd relativt dess typiska nivåer de senaste åren, men den är i skrivande stund inte anmärkningsvärt hög i relation till historiska nivåer.

Fonden har hittills utvecklats väl och i linje med förväntansbilden avseende såväl avkastning som volatilitet (risknivå). Fonden kompenserar för högre volatilitetsnivåer genom att reducera hävstången, i syfte att hålla portföljens volatilitet ungefärligen jämn över tiden. En viss reduktion av hävstången är aktuell just nu på grund av att marknadsvolatiliteten har ökat. Fondens fokus på bolag med låg volatilitet innebär att fonden trots den ökade marknadsvolatiliteten för närvarande har en viss hävstång.



# Värdeutveckling



## Nyckeltal

|                          |                |                           |      |
|--------------------------|----------------|---------------------------|------|
| Värde                    | 415 650 210,58 | Beta                      | 0,89 |
| Årsavkastning, portfölj  | 1,24%          | Korrelation mot benchmark | 0,95 |
| Årsavkastning, benchmark | -0,52%         | Tracking error            | 2,3% |
| Diff                     | 1,76%          | Informationskvot          | 0,75 |
| Volatilitet, portfölj    | 4,3%           | Sharpekvot                | 0,35 |
| Volatilitet, benchmark   | 6,0%           | Andel positiva månader    | 60%  |

## Avkastning (%)

|                      | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------|------|-------|------|------|------|------|
| Captor Scilla Norden | 3,14 | -1,84 |      |      |      |      |
| NOMXN120SEKNII       | 2,52 | -2,96 |      |      |      |      |
| Diff                 | 0,62 | 1,12  |      |      |      |      |

|                      | 1M    | 3M   | 6M | 1Y | 3Y | 5Y |
|----------------------|-------|------|----|----|----|----|
| Captor Scilla Norden | 0,47  | 3,14 |    |    |    |    |
| NOMXN120SEKNII       | -0,69 | 2,52 |    |    |    |    |
| Diff                 | 1,16  | 0,62 |    |    |    |    |

## 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 |     |     |     |     |     |     |     |       |       |



Datum 2018-04-03

Daniel Eriksson

Förvaltare

+ 46 72 555 56 65

[Daniel.eriksson@captor.se](mailto:Daniel.eriksson@captor.se)



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

[Daniel.karlgren@captor.se](mailto: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**