



**CAPTOR**

# Captor Scilla Norden

## Förvaltarkommentar - oktober 2018

# Förvaltarkommentar

Oktober 2018

Denna månad har varit turbulent på aktiemarknaden. Fonden slutade med en nedgång på 5.2%. Rörelsen för fonden var i linje eller något bättre än jämförbara index. Volatiliteten på aktiemarknaden och för fonden har gått upp under månaden, dock från historiskt låga nivåer. Det kommer att medföra att aktieexponeringen för fonden justeras ned för att nå en över tid mer balanserad risknivå.

Det har under månaden varit en del större rörelser på valutamarknaden men vid slutet av månaden har rörelserna ändå slutat cirka 0.5% för kronan mot de övriga nordiska valutorna.

Mellan de sektorer som fonden har störst exponering mot har dagligvaror bidragit med positiv avkastning för månaden medan finans och industri belastat avkastningen mest. Inom dessa sektorer är det följande bolag som sticker ut: Skanska (-18%), Aker (-13%), Kesko (+11%) och Ica (+15%). Utanför dessa sektorer har Nokian Renkaat fallit mest (-20%).

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 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

## VÄRDEUTVECKLING



## RELATIV AVKASTNING



## AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	-5,2%	-3,4%	2,9%	8,4%		
NOMXN120SEKNI	-7,2%	-5,5%	-3,1%	0,9%		
DIFF	2,0%	2,1%	6,1%	7,2%		
	2018	2017				
Captor Scilla Norden	10,4%	-1,8%				
NOMXN120SEKNI	4,0%	-3,0%				
DIFF	6,0%	1,1%				

## AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2018	1,2% 1,5%	0,5% 4,1%	0,4% 3,0%	2,9% 4,2%	-2,1% -5,2%	
2017						-1,7% -0,2%

William Sjöberg

Förvaltare

+ 46 73 030 99 46

[william.sjoberg@captor.se](mailto:william.sjoberg@captor.se)



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

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

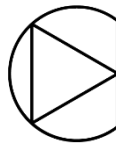


## Ansvarsbegränsning

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



**CAPTOR**