



CAPTOR

Captor Scilla Norden

Förvaltarkommentar - september 2018

Förvaltarkommentar

September 2018

Denna månad var svag för aktiemarknaden och slutade med en nedgång för fonden med 2.1%. Rörelsen för fonden var i linje med jämförbara index. Den tidigare kronförsvagningen återhämtades till viss del vilket medförde att de utländska innehaven påverkades negativt.

Uppdelat på sektorer är det energi som gått bäst under september månad. Näst bäst var finansbolag som är den sektor med högsta vikt i fonden. Det är också i den sektorn som de största rörelserna på bolagsnivå har kunnat ses. Aker gick upp cirka 12% medan Kinnevik gick ned cirka 10%. Sämst har det gått för dagligvaror, dock sticker inget specifikt bolag ut.

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



RELATIV AVKASTNING



AVKASTNING (%)

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Captor Scilla Norden	-2,1%	4,9%	12,9%			
NOMXN120SEKNI	-2,1%	4,2%	9,3%			
DIFF	-0,1%	0,7%	3,3%			
	2018	2017				
Captor Scilla Norden	16,5%	-1,8%				
NOMXN120SEKNI	12,1%	-3,0%				
DIFF	3,9%	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%	
2017						-1,7% -0,2%

William Sjöberg

Förvaltare

+ 46 73 030 99 46

william.sjoberg@captor.se



Daniel Karlgren

Förvaltare

+ 46 76 117 33 50

Daniel.karlgren@captor.se

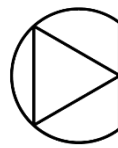


Ansvarsbegränsning

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



CAPTOR