



CAPTOR

Captor Scilla Nordic Equity

Förvaltarkommentar - maj 2019

Förvaltarkommentar

Maj 2019

Maj blev den första månaden under året med nedgång för den nordiska aktiemarknaden. Under månaden gick fonden ned med 1.6% (Klass C). Det var bättre än jämförbara index där vissa index var ned med över 6 %. Volatiliteten har med marknadsnedgången ökat rejält under månaden.

På valutamarknaden har det varit kronförstärkning mot samtliga valutor där förstärkningen varit som mest mot NOK med 1.4%. Sektormässigt är det bolag inom sällanköpsvaror, finans och industri som gått sämst. Bolag inom följande sektorer har gått bäst: fastighetsbolag, kommunikation och dagligvaror. Dessa är också de enda som gått positivt. Finansbolag (vikt 27%) negativa avkastningsbidrag var i storleksordningen som hela den negativa utvecklingen under månaden. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: Orkla (+12%), Ica (+10%) och Storebrand (-13%).

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 lägre exponering. 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	-1,6%	5,0%	11,1%	10,8%		
NOMXN120SEKNI	-6,5%	-0,8%	5,9%	1,0%		
DIFF	4,9%	5,8%	5,2%	9,8%		

	2019	2018	2017
Captor Scilla Norden	16,0%	3,0%	-1,8%
NOMXN120SEKNI	12,6%	-4,0%	-3,0%
DIFF	3,4%	7,0%	1,2%

AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2019	16,0%	5,5% 4,7%	2,0% 4,6%	-1,6%			
2018	3,0%	1,2% 1,5%	0,5% 4,1%	0,4% 3,0%	2,9% 4,2%	-2,1% -5,2%	-2,6% -4,2%
2017	-1,8%						-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

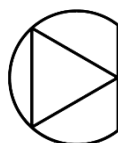


Ansvarsbegränsning

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