



**CAPTOR**

# Captor Scilla Nordic Equity

Förvaltarekommentar - april 2019

# Förvaltarkommentar

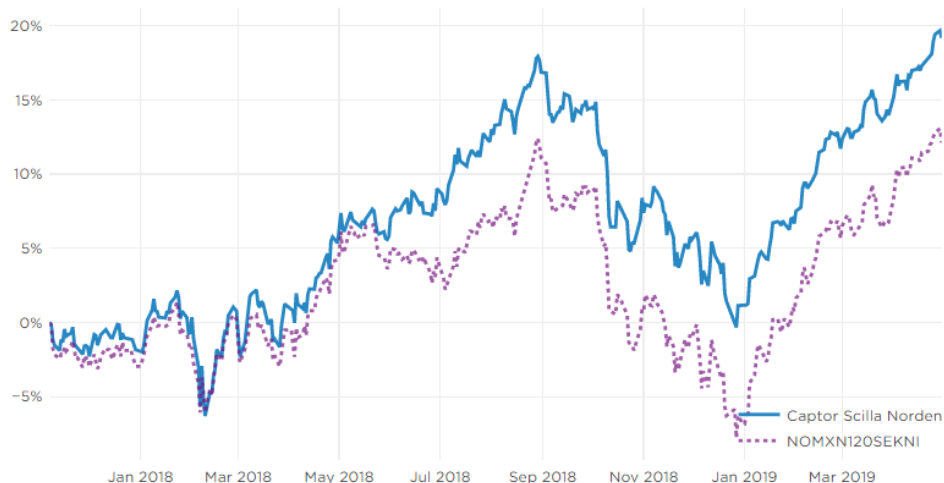
April 2019

April fortsatte de breda uppgångarna på aktiermarknaden för 2019. Under april gick fonden upp med 4.6% (Klass C). Det var något sämre än jämförbara index. Volatiliteten på aktiemarknaden fortsätter att sjunka och är nu på historiskt låga nivåer.

På valutamarknaden har det varit kronfösvagning mot samtliga valutor där försvagningen varit cirka 2% mot samtliga valutor (DKK, NOK och EUR). Sektormässigt är det IT, hälsovård och fastighetsbolag som gått sämst och de som bidragit negativt till avkastningen under perioden. De sektorer som gått bäst är finans, sällanköpsvaror och industri. Finansbolag (vikt 25%) bidrog med mer än hälften av avkastningen för månaden. Följande bolag hade relativt de största rörelserna i månaden: Husqvarna (+15%), Storebrand (+13%) och Kesko (-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	4,6%	11,7%	9,9%	13,1%		
NOMXN120SEKNI	5,0%	11,3%	11,1%	7,6%		
DIFF	-0,5%	0,4%	-1,3%	4,7%		

	2019	2018	2017
Captor Scilla Norden	17,8%	3,0%	-1,8%
NOMXN120SEKNI	20,4%	-4,0%	-3,0%
DIFF	-2,3%	7,1%	1,1%

## AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2019	5,5% 4,7%	2,0% 4,6%				
2018	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						-1,7% -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)

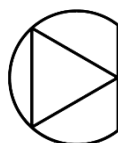


### Ansvarsbegränsning

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**