

**CAPTOR**

# Captor Scilla Global Equity

Förvaltarkommentar - maj 2019

# Förvaltarkommentar

Maj 2019

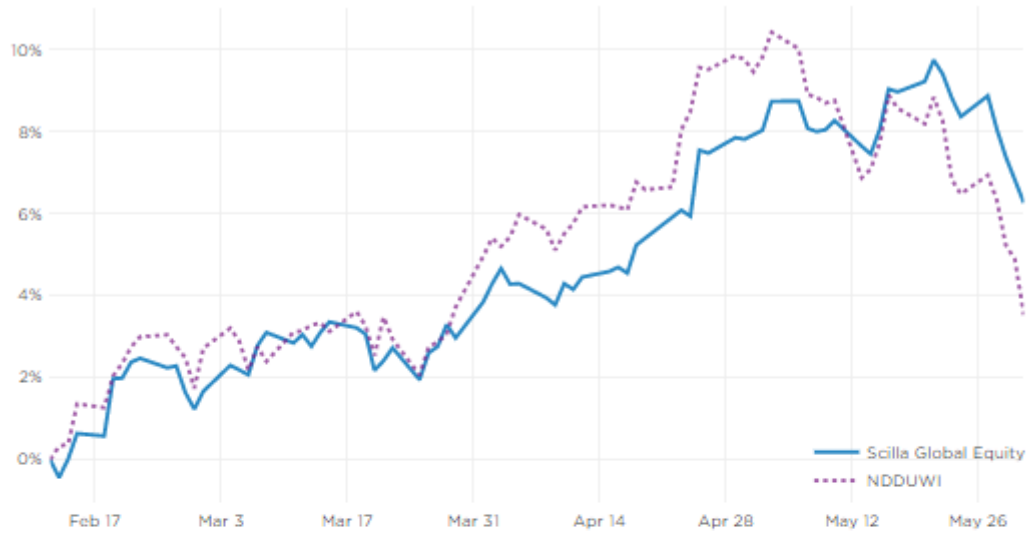
Maj blev den första negativa månaden för 2019. Under månaden gick fonden ned med 1.4% (Klass C). Det var betydlig bättre än jämförbara index. Globala index var ned över 5% under månaden. Volatiliteten på aktiemarknaden har i och med nedgången vänt uppåt från en låg nivå.

Valutafördelat så är det danska och norska aktier som gått bäst beräknat som ett genomsnitt av utvecklingen i lokal valuta. Tillsammans med aktier i Australien och Schweiz är de som bidragit med positiv avkastning under månaden. På den negativa sidan är det aktier i Sverige och Singapore som gått sämst beräknat som ett genomsnitt av utvecklingen i lokal valuta. Brittiska och aktier i EUR-området är de som bidragit mest negativt till avkastningen. Det är en blandad utveckling för svenska kronan. Brittiska pundet sticker ut med försvagning på nästan 3% och Japanska yen med en förstärkning på över 3%.

Sektormässigt är det el, vatten och gas tillsammans med hälsovård och kommunikation som gått bästa och de enda som bidragit positivt under månaden. Negativt så är det sällanköpsvaror, energi och finans som gått sämst. Följande bolag hade relativt de största rörelserna under perioden (lokal valuta): Medibank Private (+16%), CDK Global (-20%) och Mazda (-19%).

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 högre exponering vilket betyder 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
Scilla Global Equity	-1,4%	5,0%				
NDDUWI	-5,7%	1,8%				
DIFF	4,3%	3,2%				

### 2019

Scilla Global Equity	6,3%
NDDUWI	3,5%
DIFF	2,8%

## AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	Helår	Jan Feb	Mar Apr	Maj Jun	Jul Aug	Sep Okt	Nov Dec
2019	6,3%	1,2%	1,7% 4,7%	-1,4%			

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)

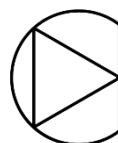


### Ansvarsbegränsning

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**