

**CAPTOR**

# Captor Scilla Global Equity

Förvaltarekommentar - april 2019

# Förvaltarkommentar

April 2019

Aktiemarknaden fortsätter uppåt under april. Under månaden gick fonden upp med 4.7% (Klass C). Det var något sämre än jämförbara index. Volatiliteten på aktiemarknaden har varit fortsatt låg under månaden.

Valutafördelat så är det aktier i Danmark och Singapore som gått bäst beräknat som ett genomsnitt av utvecklingen i lokal valuta. USA och aktier i EUR-området är de som bidragit mest till avkastningen. Japan fortsätter med en negativ månad där också Hong Kong är negativ. Svenska kronan har försvagats mot samtliga valutor förutom mot Schweiziska franc. Försvagning är cirka 2% mot flertalet valutor där rörelsen är störst mot USD, EUR och GBP.

Sektormässigt är det fastighetsbolag och hälsovård som gått sämst och fastighetsbolag den enda som bidragit negativt till avkastningen under perioden. De sektorer som gått bäst är finans och råvaror. Följande bolag hade relativt de största rörelserna under perioden (lokal valuta): Disney (+26%), Swedbank (+17%) och Lawson (-15%).

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	4,7%	7,8%				
NDDUWI	5,8%	9,8%				
DIFF	-1,1%	-1,8%				

## 2019

Scilla Global Equity	7,8%
NDDUWI	9,8%
DIFF	-1,8%

## AVKASTNING PER MÅNAD (%)

	jan feb	mar apr	maj jun	jul aug	sep okt	nov dec
2019	1,2%	1,7% 4,7%				



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)

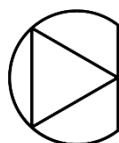


### Ansvarsbegränsning

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**