

Månadsbrev mars 2016

Månadskommentar

Arcturus första månad präglades av en viss försiktighet. I ett inledande skede prioriterades likviditetsförvaltningen. Detta främst för att efterfölja limiten om max 40 % exponering gentemot vårt förvaringsinstitut i enlighet med fondbestämmelserna. Därav har vi köpt på oss en stor andel SEK-nominerade företagscertifikat samt FRN-lån med kreditbetyg inom kategorin investment grade. Detta i sig kommer att generera ett visst positivt bidrag till portföljen i absoluta tal men medför även att vi undgår negativa räntor framöver som vi i annat fall skulle komma att belastas av.

Utöver detta har arbetet påbörjats med att bygga upp fondens bruttoexponering avseende aktier. En väldigt svårtydd aktiemarknad med tvära kast och med kraftiga valutafluktuationer har medfört att vi varit något restriktiva i denna uppbyggnadsfas. Vid månadens utgång hade Arcturus en bruttoexponering på drygt 20 % och en nettoexponering på -1 %. Aktieportföljen uppvisade totalt sett ett positivt resultat under månaden då värdestegringen på de långa innehaven översteg förlusten på de korta positionerna. Fondens negativa avkastning kan härledas till den amerikanska dollarns försvagning gentemot den svenska kronan.

NAV-kurs: 99,58

Avkastning Arcturus

Månad: -0,42 %

Riskmått

Bruttoexponering aktier: 20 %

Nettoexponering aktier: - 1 %

Fördelning räntebärande:

Företagscertifikat: 21 %

FRN-lån: 79 %

Förfallostruktur räntebärande:

< 1 år 31 %

1 år - 2 år 38 %

2 år - 3år 20 %

3år - 4 år 11 %