

Månadsbrev augusti 2016

Utvecklingen på aktiemarknaderna var förhållandevis stabil under augusti månad. I USA minskade S&P 500 med 0,1 % medan Europa i form av EURO STOXX 50 steg med 1,1 %. Arcturus hade totalt sett en negativ nettoexponering mot aktiemarknaden under månaden, fördelat på nettokort den amerikanska marknaden och nettolång europeiska aktier. De korta positionerna gick plus minus noll medan fondens långa innehav överlag utvecklades positivt, med Philips som främsta bidragsgivare till resultatet. På valutamarknaden stängde kronan på oförändrade nivåer gentemot euron och dollarn. Fondens valutaexponering har även denna månad i stort sett bara bestått av SEK och därmed har resultatpåverkan varit marginell. Sammanlagt ökade fondens värde med 0,82 % i augusti och vinsten uppstod huvudsakligen i de långa europeiska innehaven.

Vi bibehåller en negativ syn på den amerikanska aktiemarknaden. Hög värdering, låg vinsttillväxt och en penningpolitik som riskerar att stramas åt mer än marknaden diskonterar utgör ingen attraktiv mix. Vid månadens utgång uppgick Arcturus bruttoexponering avseende aktier till 108 % och nettoexponeringen uppgick till -11 %. Fonden är liksom tidigare nettokort i USA och nettolång i Europa. Valutaexponeringen netto fördelade sig på 97,7 % SEK och 2,3 % USD. Fondens likvida medel är huvudsakligen investerade i företagscertifikat samt FRN-lån med kreditbetyg inom kategorin investment grade.

NAV: 404 MSEK

NAV-kurs: 98,16

Avkastning Arcturus

Månad: +0,82 %

Sedan start: -1,84 %

Riskmått

Bruttoexponering aktier: 108 %

Nettoexponering aktier: -11 %

Fördelning räntebärande:

FRN-lån: 78 %

Företagscertifikat: 22 %

Förfallostruktur räntebärande:

< 1 år 44 %

1 år - 2 år 35 %

2 år - 3år 9 %

3 år - 4 år 12 %

Historik	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug
Avkastning	-0,42%	-0,58%	-1,00%	-0,28%	-0,38%	0,82%
Bruttoexponering	20%	36%	51%	65%	80%	108%
Nettoexponering	-1%	-14%	-18%	-24%	-11%	-11%

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Mer information om bolaget och fonden framgår av fondens faktablad och informationsbroschyr som finns att tillgå kostnadsfritt på svenska och engelska hos Bolaget samt på Bolagets hemsida.