

Månadsbrev september 2016

Aktiemarknaderna avslutade månaden på ungefär samma nivåer som de inledde den på, med en viss nedgång däremellan. I USA backade S&P 500 med 0,1 % medan Europa (EURO STOXX 50) sjönk med 0,7%. Valutamarknaden noterade inte heller några större förändringar. Kronan försvagades marginellt mot dollarn och tappade knappt en procent mot euron. Arcturus har haft en negativ nettoexponering mot aktiemarknaden under månaden, fördelat på nettokort den amerikanska marknaden och nettolång europeiska aktier. De långa positionerna gav ett positivt bidrag på 0,2 % medan de korta gav en förlust i samma storleksklass. Valutaexponeringen hade ingen direkt resultatpåverkan. Fondens avkastning efter avgifter uppgick till -0,08 % i september.

Vi har en fortsatt negativ syn på börsutsikterna. Vid månadens utgång uppgick Arcturus bruttoexponering avseende aktier till 129 % och nettoexponeringen uppgick till -23 %. Geografiskt sett är fonden liksom tidigare nettokort i USA och nettolång i Europa. Valutaexponeringen netto fördelade sig på 96 % SEK och 4 % USD. Fondens likvida medel är huvudsakligen investerade i företagscertifikat samt FRN-lån med kreditbetyg inom kategorin investment grade.

NAV: 407 MSEK

NAV-kurs: 98,08

Avkastning Arcturus

Månad: -0,08 %
Sedan start: -1,92 %

Riskmått

Bruttoexponering aktier: 129 %
Nettoexponering aktier: -23 %

Fördelning räntebärande:

FRN-lån: 97 %
Företagscertifikat: 3 %

Förfallostruktur räntebärande:

< 1 år 26 %
1 år - 2 år 50 %
2 år - 3år 16 %
3 år - 4 år 8 %

Historik	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept
Avkastning	-0,42%	-0,58%	-1,00%	-0,28%	-0,38%	0,82%	-0,08%
Bruttoexponering	20%	36%	51%	65%	80%	108%	129%
Nettoexponering	-1%	-14%	-18%	-24%	-11%	-11%	-23%

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.