

Månadsbrev oktober 2016

Aktiemarknaderna uppvisade en blandad utveckling under oktober med stigande kurser i Europa och sjunkande i USA. EURO STOXX 50 steg med 1,8 % medan S&P 500 minskade med 1,9 %. Börskurserna har påverkats av stigande obligationsräntor, en starkare dollar samt företagens kvartalsrapporter.

Arcturus har totalt sett haft en negativ nettoexponering mot aktiemarknaden under månaden. De korta positionerna har varit koncentrerade till USA medan fonden varit nettolång europeiska aktier. Därmed uppnåddes ett positivt resultat för såväl de korta som de långa positionerna, med huvuddelen av vinsten genererad av den korta portföljen.

Den svenska kronan försvagades under månaden och sjönk med 5 % mot dollarn och med 3 % mot euron. Fondens valutaexponering gav ett positivt bidrag på ca 0,2 % till följd av dollarns uppgång.

Arcturus sammanlagda avkastning efter avgifter uppgick till 1,80 % i oktober.

Vi bibehåller vår negativa syn på börsutsikterna. Vid månadens utgång uppgick Arcturus bruttoexponering avseende aktier till 110 % och nettoexponeringen uppgick till -21 %. Geografiskt sett är fonden liksom tidigare nettokort i USA och nettolång i Europa. Valutaexponeringen netto fördelade sig på 94 % SEK, 7 % USD och -1 % EUR. Fondens likvida medel är huvudsakligen investerade i företagscertifikat samt FRN-lån med kreditbetyg inom kategorin investment grade.

NAV: 417 MSEK

NAV-kurs: 99,84

Avkastning Arcturus

Månad: +1,80 %

Sedan start: -0,16 %

Riskmått

Bruttoexponering aktier: 110 %

Nettoexponering aktier: -21 %

Fördelning räntebärande:

FRN-lån: 97 %

Företagscertifikat: 3 %

Förfallostruktur räntebärande:

< 1 år 25 %

1 år - 2 år 50 %

2 år - 3 år 16 %

3 år - 4 år 8 %

Historik	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt
Avkastning	-0,42%	-0,58%	-1,00%	-0,28%	-0,38%	0,82%	-0,08%	1,80%
Bruttoexponering	20%	36%	51%	65%	80%	108%	129%	110%
Nettoexponering	-1%	-14%	-18%	-24%	-11%	-11%	-23%	-21%

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.