

Månadsbrev januari 2017

Aktiemarknaderna inledde det nya året med en blandad utveckling. I USA fortsatte den positiva trenden från slutet av förra året och S&P 500 steg med 1,8 % under januari. Däremot lyckades inte Europa bibehålla styrkan från december utan EURO STOXX 50 sjönk med 1,8 %.

Arcturus är nettolång europeiska aktier och nettokort den amerikanska marknaden och missgynnades således av den allmänna börsutvecklingen i januari. Fondens europeiska innehav utvecklades ändå väl och steg totalt sett i värde, med hjälp av uppgångar inom bank och verkstad. En kursnedgång i amerikanska Macy's på 18 % gjorde dock att den långa portföljen sammantaget gav ett negativt bidrag på 0,2 %. Fonden är kort S&P 500 som en hedge mot de långa innehaven och kursuppgången i USA bidrog negativt med 0,6 %. Fondens valutaexponering gav ett negativt bidrag på 0,3 % som en följd av att dollarn sjönk med 4 % mot den svenska kronan. Arcturus sammanlagda avkastning efter avgifter uppgick till minus 1,23 % i januari.

Vid månadens utgång uppgick Arcturus bruttoexponering avseende aktier till 93 % och nettoexponeringen uppgick till 14 %. Geografiskt sett är fonden nettokort 25 % i USA och nettolång 39 % i Europa. Fondens långa innehav i Europa består främst av cykliska aktier och banker. I USA ligger fokus på banker. Valutaexponeringen netto fördelade sig på 95 % SEK, 7 % USD och -2 % EUR. Fondens likvida medel är huvudsakligen investerade i FRN-lån med kreditbetyg inom kategorin investment grade.

NAV: 409 MSEK

NAV-kurs: 98,06

Avkastning Arcturus

Månad: -1,23 %

Sedan start: -1,94 %

Riskmått

Bruttoexponering aktier: 93 %

Nettoexponering aktier: 14 %

Fördelning räntebärande:

FRN-lån: 100 %

Företagscertifikat: 0 %

Förfallostruktur räntebärande:

< 1 år 28 %

1 år - 2 år 43 %

2 år - 3år 29 %

3 år - 4 år 0 %

Historik	Mars 16	April 16	Maj 16	Juni 16	Juli 16	Aug 16	Sept 16	Okt 16	Nov 16	Dec 16	Jan 17
Avkastning	-0,42%	-0,58%	-1,00%	-0,28%	-0,38%	0,82%	-0,08%	1,80%	-1,67%	1,13%	-1,23%
Bruttoexponering	20%	36%	51%	65%	80%	108%	129%	110%	128%	86%	93%
Nettoexponering	-1%	-14%	-18%	-24%	-11%	-11%	-23%	-21%	-10%	15%	14%

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.