

Månadsbrev mars 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till + 2,54 % i mars. Resultat påverkades positivt av att fondens europeiska aktieinnehav utvecklades väl samtidigt som kursutvecklingen för fondens korta position i S&P 500 i stort sett var oförändrad. På sektornivå bidrog framförallt långa positioner i banker inom euroområdet samt industrials i Europa. Nettoexponeringen mot aktiemarknaden har varit låg under månaden och avkastningen har främst uppnåtts genom en gynnsam utveckling för olika spreadpositioner. Vi bibehåller vår syn att europeiska aktier har förutsättningar att utvecklas bättre än amerikanska. Generellt sett höga värderingar talar dock för en begränsad nettoexponering mot aktiemarknaden. Vid månadens utgång var fonden nettolång 44 % i Europa och nettokort 29 % i USA.

Månadsutveckling

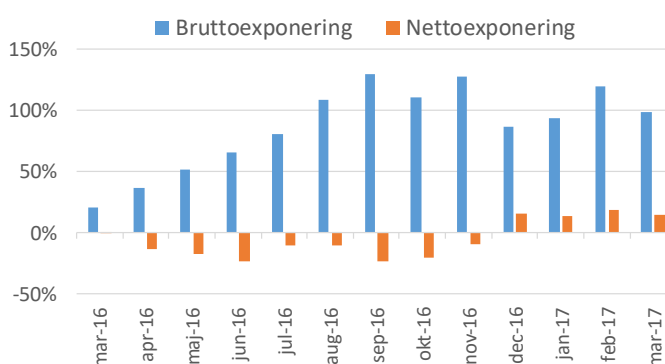
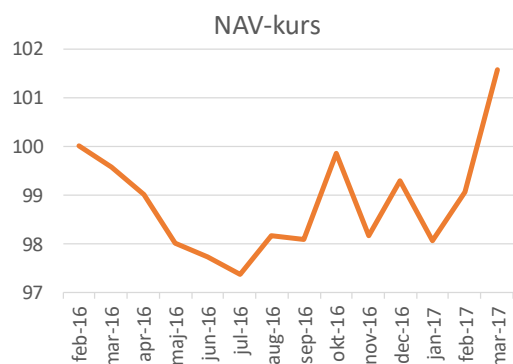
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	2.54%	S&P500	0.1%	EUR/SEK	0.0%	Standardavvikelse	4.30%
12 mån	2.00%	Eurostoxx50	5.7%	USD/SEK	-0.7%	Sharpe-kvot	0.49
NAV-kurs	101.57	OMX	2.8%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	427	STIBOR 90d	-0.06%			Sämsta månad	-1.67%

Bidragsanalys, netto

		Bidragsanalys-regioner		Bidragsanalys-tillgångslag	
Långa innehav	2.78%	USA	-0.71%	Aktier	2.53%
Korta innehav	-0.24%	Eurozone	2.41%	Räntor	0.07%
		Övrigt	0.84%	FX	-0.06%

Aktieexponering

		Regionexponering		FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	99%	USA	-29%	EUR	1.3%	Snitt löptid	0.89
Nettoexp. aktier:	14%	Eurozone	29%	USD	1.1%	Duration	0.09
		Övrigt	15%			Yield (ytm)	0.25%
						Investment Grade	94%



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2017	-1.23%	1.01%	2.54%										2.30%
2016			-0.42%	-0.58%	-1.00%	-0.28%	-0.38%	0.82%	-0.08%	1.80%	-1.67%	1.13%	-0.72%

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.