

## Månadsbrev april 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till +0,88 % i april. Nettoexponeringen mot aktiemarknaden har endast varit svagt positiv (+10 % i genomsnitt) under månaden och avkastningen har således främst genererats av bruttoexponeringen, dvs de långa positionerna har utvecklats relativt starkare än de korta. De korta positionerna har huvudsakligen bestått av indextermi S&P 500, som steg med 0,9 % under april. Månadens resultat kan hänföras till att de långa innehaven gynnades av en generellt sett starkare aktieutveckling i Europa än i USA samt till att aktieinnehaven inom verkstad och bank utvecklades extra väl. Vi är fortsatt positionerade för att europeiska aktier ska utvecklas bättre än amerikanska. Vid månadens utgång var fonden nettolång 51 % i Europa och nettokort 42 % i USA.

### Månadsutveckling

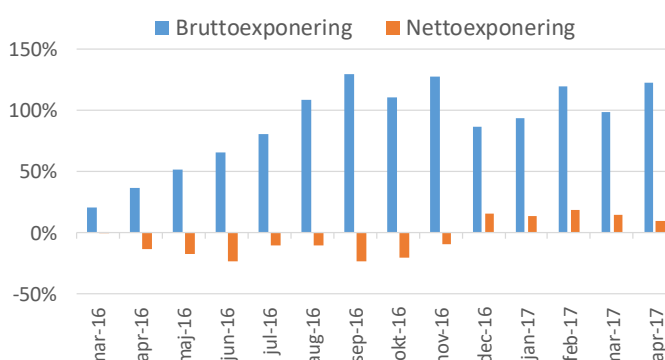
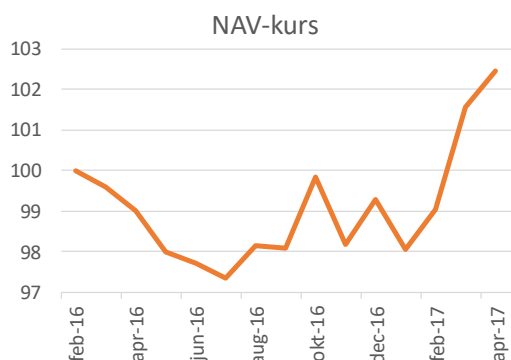
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	0.88%	S&P500	1.0%	EUR/SEK	0.9%	Standardavvikelse	4.19%
12 mån	3.50%	Eurostoxx50	2.0%	USD/SEK	-1.3%	Sharpe-kvot	0.66
NAV-kurs	102.46	OMX	3.3%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	433	STIBOR 90d	-0.05%			Sämsta månad	-1.67%

### Bidragsanalys, netto

		Bidragsanalys-regioner		Bidragsanalys-tillgångslag	
Långa innehav	1.40%	USA	-0.63%	Aktier	0.78%
Korta innehav	-0.52%	Eurozone	1.22%	Räntor	0.09%
		Övrigt	0.29%	FX	0.01%

### Exponering

		Regionexponering		FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	122%	USA	-42%	EUR	0.0%	Snitt löptid	0.81
Nettoexp. aktier:	9%	Eurozone	38%	USD	-0.7%	Duration	0.06
Kreditexponering:	36%	Övrigt	14%			Yield (ytm)	0.20%
						Investment Grade	94%



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2017	-1.23%	1.01%	2.54%	0.88%									3.21%
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.