

Månadsbrev maj 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till + 0,30 % i maj. Fondens aktieexponering har i stort sett varit marknadsneutral under månaden med en genomsnittlig nettoexponering på plus 3 %. Den geografiska exponeringen har däremot varit betydande med nettolånga positioner i Europa och nettokorta i USA. Denna fördelning hade dock inte någon större påverkan på resultatet denna månad då S&P500 steg med 1,4% och Eurostoxx50 ökade med 1,3%. Maj månads positiva resultat kan istället hänföras till en stark kursutveckling för fondens långa innehav inom teknologi samt vinster på korta positioner (blankningar) inom verkstad. Fonden är fortsatt positionerad för att europeiska aktier generellt sett ska utvecklas bättre än amerikanska. Vid månadens utgång var fonden nettolång 52 % i Europa och nettokort 53 % i USA.

Månadsutveckling

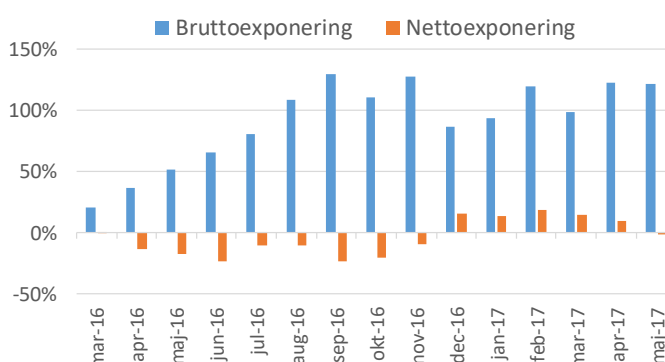
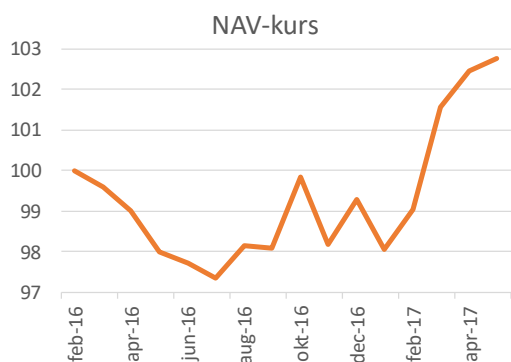
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	0.30%	S&P500	1.4%	EUR/SEK	1.3%	Standardavvikelse	4.04%
12 mån	4.86%	Eurostoxx50	1.3%	USD/SEK	-1.9%	Sharpe-kvot	0.71
NAV-kurs	102.77	OMX	1.2%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	435	STIBOR 90d	-0.05%			Sämsta månad	-1.67%

Bidragsanalys, netto

		Bidragsanalys-regioner		Bidragsanalys-tillgångslag	
Långa innehav	0.83%	USA	-0.60%	Aktier	0.26%
Korta innehav	-0.53%	Eurozone	0.32%	Räntor	0.02%
		Övrigt	0.58%	FX	0.02%

Exponering

		Regionexponering		FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	121%	USA	-53%	EUR	0.3%	Snitt löptid	1.46
Nettoexp. aktier:	-1%	Eurozone	38%	USD	-2.6%	Duration	0.14
Kreditexponering:	41%	Övrigt	14%			Yield (ytm)	0.15%
						Investment Grade	78%



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2017	-1.23%	1.01%	2.54%	0.88%	0.30%								3.51%
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.