

Månadsbrev juni 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till $-0,90\%$ i juni. Fondens aktieexponering har varit svagt negativ under månaden med en genomsnittlig nettoexponering på minus 5% . Avkastningen på de korta positionerna blev negativ till följd av att den största positionen, S&P 500, steg med $0,6\%$ under juni. Blankningar inom teknologi i USA och fordon i Europa bidrog positivt till resultatet. De långa innehaven är koncentrerade till Europa, där Eurostoxx50 backade med $2,9\%$. Arcturus innehav sjönk dock inte lika mycket och gynnades framförallt av en positiv utveckling för banker i euroområdet. Europeiska teknologiaktier hade en negativ effekt på resultatet. Fonden är fortsatt positionerad för att europeiska aktier ska utvecklas bättre än amerikanska. Vid månadens utgång var fonden nettolång 34% i Europa och nettokort 40% i USA.

Månadsutveckling

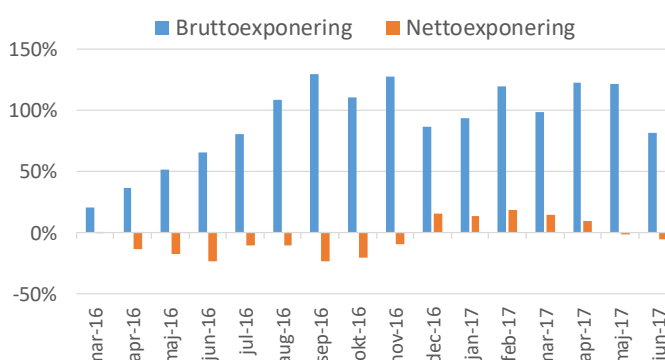
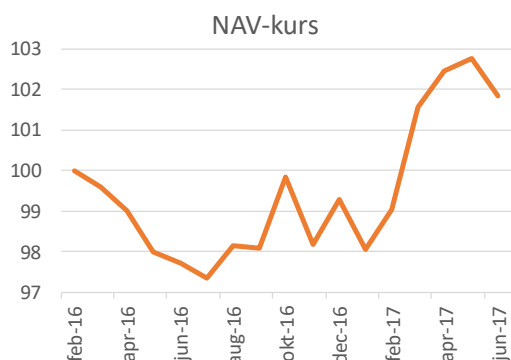
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	-0.90%	S&P500	0.6%	EUR/SEK	-1.4%	Standardavvikelse	4.02%
12 mån	4.20%	Eurostoxx50	-2.9%	USD/SEK	-2.9%	Sharpe-kvot	0.51
NAV-kurs	101.84	OMX	-2.2%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	485	STIBOR 90d	-0.05%			Sämsta månad	-1.67%

Bidragsanalys, netto

		Bidragsanalys-regioner		Bidragsanalys-tillgångslag	
Långa innehav	-0.79%	USA	0.01%	Aktier	-0.99%
Korta innehav	-0.11%	Eurozone	-0.10%	Räntor	0.02%
		Övrigt	-0.81%	FX	0.07%

Exponering

		Regionexponering		FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	81%	USA	-40%	EUR	-3.6%	Snitt löptid	1.99
Nettoexp. aktier:	-6%	Eurozone	17%	USD	-2.5%	Duration	0.16
Kreditexponering:	44%	Övrigt	17%			Yield (ytm)	0.14%
						Investment Grade	72%



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%	-0.90%							2.58%
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.