

## Månadsbrev juli 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till  $-1,44\%$  i juli. Fondens aktieexponering har totalt sett varit negativ under månaden med en genomsnittlig nettoexponering på minus  $5\%$ . De korta positionerna gav sammantaget ett negativt resultatbidrag p.g.a. fondens blankningar i USA, där börsen steg med  $2,1\%$ . De europeiska blankningarna bidrog positivt men dessa väger väsentligt mindre än de amerikanska. Resultatet för fondens långa innehav drogs ned av Ericsson som föll  $13\%$  under månaden efter att ha presenterat en svag delårsrapport. Övriga innehav hade sammanlagt en begränsad resultateffekt. Fonden är positionerad för att europeiska aktier generellt sett ska utvecklas bättre än amerikanska. Vid månadens utgång var fonden nettolång  $31\%$  i Europa och nettokort  $35\%$  i USA.

### Månadsutveckling

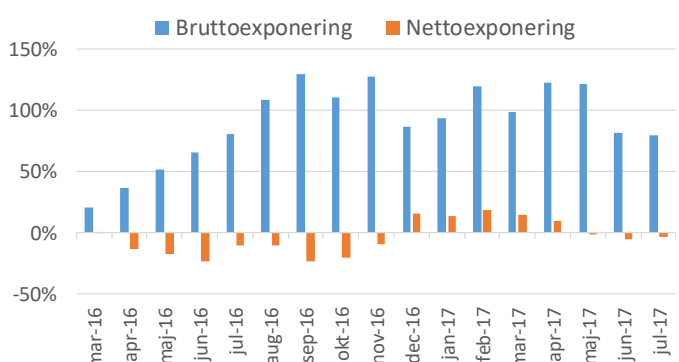
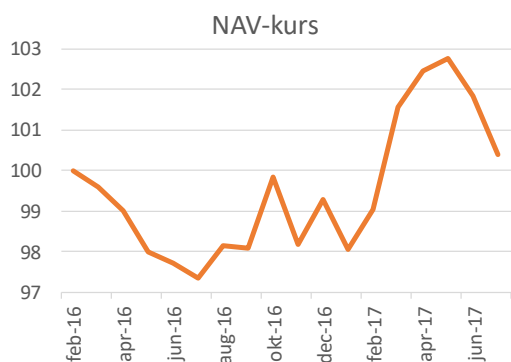
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	$-1.44\%$	S&P500	$2.1\%$	EUR/SEK	$-0.8\%$	Standardavvikelse	$4.10\%$
12 mån	$3.10\%$	Eurostoxx50	$0.3\%$	USD/SEK	$-4.3\%$	Sharpe-kvot	0.23
NAV-kurs	100.38	OMX	$-3.4\%$			Bästa månad	$2.54\%$
AuM, mSEK	478	STIBOR 90d	$-0.06\%$			Sämsta månad	$-1.67\%$

### Bidragsanalys, netto

		Bidragsanalys-regioner		Bidragsanalys-tillgångslag	
Långa innehav	$-0.74\%$	USA	$-0.75\%$	Aktier	$-1.55\%$
Korta innehav	$-0.70\%$	Eurozone	$0.55\%$	Räntor	$0.01\%$
		Övrigt	$-1.24\%$	FX	$0.10\%$

### Exponering

		Regionexponering		FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	$79\%$	USA	$-35\%$	EUR	$-2.8\%$	Snitt löptid	2.07
Nettoexp. aktier:	$-4\%$	Eurozone	$17\%$	USD	$-3.0\%$	Duration	0.12
Kreditexponering:	$48\%$	Övrigt	$14\%$			Yield (ytm)	$0.17\%$
						Investment Grade	$74\%$



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
<b>2017</b>	$-1.23\%$	$1.01\%$	$2.54\%$	$0.88\%$	$0.30\%$	$-0.90\%$	$-1.44\%$						$1.11\%$
<b>2016</b>			$-0.42\%$	$-0.58\%$	$-1.00\%$	$-0.28\%$	$-0.38\%$	$0.82\%$	$-0.08\%$	$1.80\%$	$-1.67\%$	$1.13\%$	$-0.72\%$

**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.