

## Månadsbrev augusti 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till  $-1,16\%$  i augusti. Aktieexponeringen har i genomsnitt uppgått till minus  $5\%$  under månaden, samma nivå som under juli. Fonden har liksom tidigare varit nettokort i USA och nettolång i Europa. Resultatet för de korta positionerna var marginellt negativt medan bidraget från de långa innehaven återigen belastades av en svag utveckling för Ericsson. Övriga innehav uppvisade små kursförändringar under månaden. Fonden är fortsatt positionerad för att europeiska aktier generellt sett ska utvecklas bättre än amerikanska. Vid månadens utgång var fonden nettolång  $23\%$  i Europa (fördelat på  $38\%$  lång,  $15\%$  kort) och nettokort  $31\%$  i USA ( $9\%$  lång,  $40\%$  kort).

### Månadsutveckling

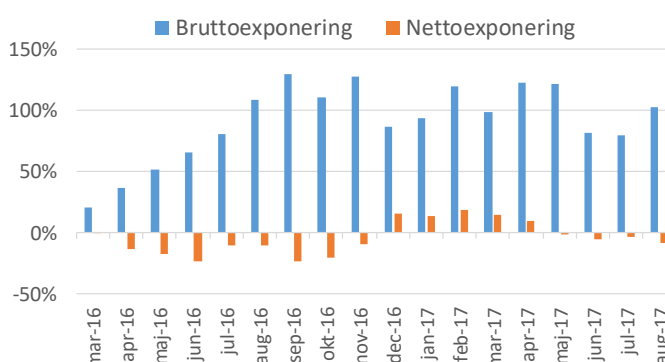
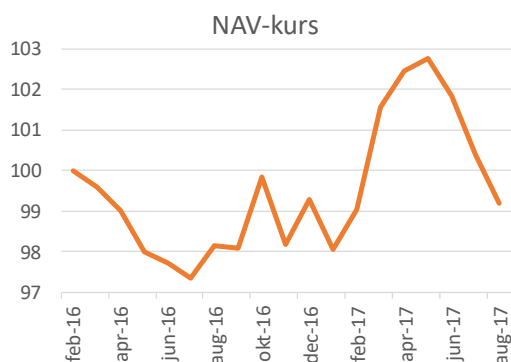
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	$-1.16\%$	S&P500	$0.3\%$	EUR/SEK	$-1.0\%$	Standardavvikelse	$4.10\%$
12 mån	$1.07\%$	Eurostoxx50	$-0.7\%$	USD/SEK	$-1.6\%$	Sharpe-kvot	0.04
NAV-kurs	99.21	OMX	$-0.1\%$			Bästa månad	$2.54\%$
AuM, mSEK	472	STIBOR 90d	$-0.06\%$			Sämsta månad	$-1.67\%$

### Bidraganalys, netto

		Bidraganalys-regioner		Bidraganalys-tillgångslag	
Långa innehav	$-1.13\%$	USA	$0.13\%$	Aktier	$-1.28\%$
Korta innehav	$-0.03\%$	Eurozone	$-0.34\%$	Räntor	$0.04\%$
		Övrigt	$-0.95\%$	FX	$0.08\%$

### Exponering

		Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering	Kreditportföljen		
Bruttoexp. aktier:	$103\%$	Lång	$38\%$	$9\%$	EUR	$-4.7\%$	Snitt löptid	2.13
Nettoexp. aktier:	$-9\%$	Kort	$-15\%$	$-40\%$	USD	$-2.9\%$	Duration	0.12
Kreditexponering:	$45\%$	Netto	$23\%$	$-31\%$			Yield (ytm)	$0.15\%$
		Brutto	$53\%$	$50\%$			Investment Grade	$72\%$



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
<b>2017</b>	$-1.23\%$	$1.01\%$	$2.54\%$	$0.88\%$	$0.30\%$	$-0.90\%$	$-1.44\%$	$-1.16\%$					$-0.07\%$
<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.