

Månadsbrev september 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till + 0,04 % i september. Aktieexponeringen har i genomsnitt uppgått till minus 7 % under månaden, ungefär samma nivå som gällt sedan maj månad. Vi bedömer alltjämt aktiemarknaden som oattraktivt värderad och med en hög risk för sjunkande kurser vid stigande globala räntor. Resultatet för de långa innehaven gynnades främst av en stark utveckling för bank- och läkemedelsaktier. Det negativa bidraget från de korta positionerna uppstod framförallt i S&P500-terminen och i europeiska fordonsaktier. Fonden är positionerad för att europeiska aktier generellt sett ska utvecklas bättre än amerikanska samt att banker ska gå bättre än marknaden. Vid månadens utgång var fonden nettolång 30 % i Europa (fördelat på 36 % lång, 6 % kort) och nettokort 31 % i USA (9 % lång, 40 % kort).

Månadsutveckling

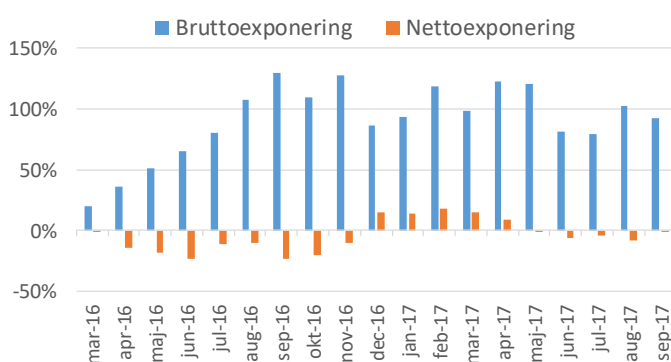
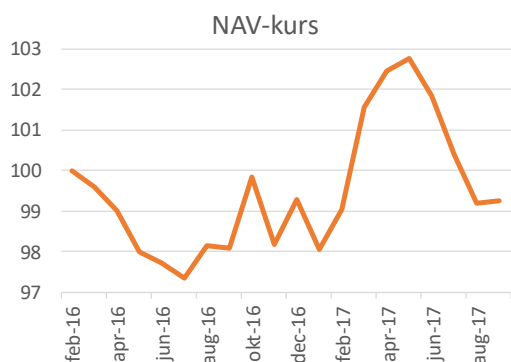
Arcturus	Index	FX	Nyckeltal sedan start
Månad	0.04%	S&P500 2.1%	EUR/SEK 1.8%
12 mån	1.19%	Eurostoxx50 5.2%	USD/SEK 2.6%
NAV-kurs	99.24	OMX 5.9%	Standardavvikelse 3.98%
AuM, mSEK	472	STIBOR 90d -0.06%	Sharpe-kvot 0.05
			Bästa månad 2.54%
			Sämsta månad -1.67%

Bidragsanalys, netto

Bidragsanalys, netto	Bidragsanalys-regioner	Bidragsanalys-tillgångslag
Långa innehav 1.30%	USA -0.75%	Aktier 0.18%
Korta innehav -1.26%	Europa 0.79%	Räntor 0.05%
		FX -0.19%

Exponering

Exponering	Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering	Kreditportföljen
Bruttoexp. aktier: 92%	Lång	36%	9%	EUR -3.9%	Snitt löptid 2.58
Nettoexp. aktier: -1%	Kort	-6%	-40%	USD -5.5%	Duration 0.17
Kreditexponering: 32%	Netto	30%	-31%		Yield (ytm) 0.16%
	Brutto	43%	50%		Investment Grade 76%



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%	-1.44%	-1.16%	0.04%				-0.04%
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.