

Månadsbrev oktober 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till + 0,01 % i oktober. Fonden har varit marknadsneutral under månaden med en genomsnittlig aktieexponering på plus 4 %, att jämföra med minus 7 % i september. De långa innehavens positiva resultat uppstod främst inom teknologi och kemi medan det negativa bidraget från de korta positionerna kan härledas till S&P500-terminen och fordonsaktier. Fonden är nettolång i Europa med fokus på bank, verkstad, kemi och teknologi. Vi bedömer att den starka återhämtningen i europeisk ekonomi fortsätter med bränsle från en extremt expansiv penningpolitik av ECB. USA ligger längre fram i konjunkturcykeln och Fed lär fortsätta den gradvisa åtstramningen med höjda räntor och bantad balansräkning. Fonden är nettokort i USA, men med långa innehav inom bank och teknologi.

Månadsutveckling

Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	0.01%	S&P500	2.3%	EUR/SEK	1.4%	Standardavvikelse	3.88%
12 mån	-0.59%	Eurostoxx50	2.3%	USD/SEK	2.8%	Sharpe-kvot	0.06
NAV-kurs	99.25	OMX	2.3%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	472	STIBOR 90d	-0.06%			Sämsta månad	-1.67%

Bidragsanalys, netto

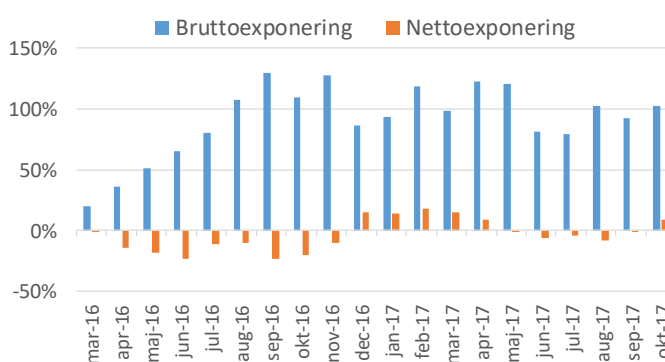
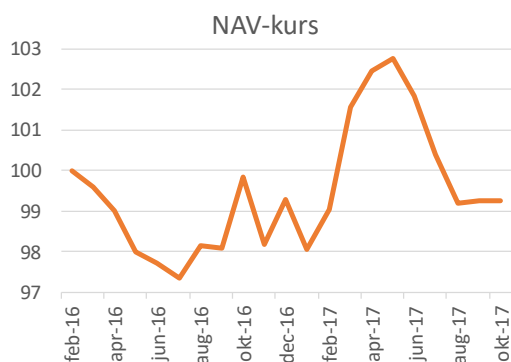
		Bidragsanalys-regioner	
Långa innehav	1.09%	Europa	0.56%
Korta innehav	-1.08%	USA	-0.55%

Bidragsanalys-tillgångslag

Aktier	0.18%
Räntor	0.03%
FX	-0.20%

Exponering

		Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	102%	Lång	40%	15%	EUR	-3.9%	Snitt löptid	2.77
Nettoexp. aktier:	8%	Kort	-4%	-43%	USD	-5.8%	Duration	0.10
Kreditexponering:	26%	Netto	36%	-27%			Yield (ytm)	0.09%
		Brutto	44%	58%			Investment Grade	81%



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%	0.01%			-0.03%
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 hos Bolaget samt på Bolagets hemsida.