

Månadsbrev november 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till - 2,26 % i november. Fonden har varit något nettolång under månaden med en genomsnittlig aktieexponering på plus 10 %, att jämföra med plus 4 % i oktober. De långa innehavens resultat drogs ned av en svag kursutveckling för teknologi i USA och banker inom euroområdet medan de korta positionerna missgynnades av generellt stigande kurser i USA. Fondens långa innehav finns huvudsakligen inom bank i Europa och USA, verkstad i Europa samt teknologi i USA. Den nettokorta positionen i USA består av företag med relativt låg tillväxt men hög värdering, som förväntas missgynnas av stigande räntor. Vi bedömer att återhämtningen i världsekonomin kommer leda till ökade investeringar men också högre räntor under nästa år.

Månadsutveckling

Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	-2.26%	S&P500	3.1%	EUR/SEK	2.2%	Standardavvikelse	4.14%
12 mån	-1.19%	Eurostoxx50	-2.7%	USD/SEK	0.0%	Sharpe-kvot	-0.25
NAV-kurs	97.00	OMX	-3.5%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	460	STIBOR 90d	-0.06%			Sämsta månad	-2.26%

Bidraganalys, netto

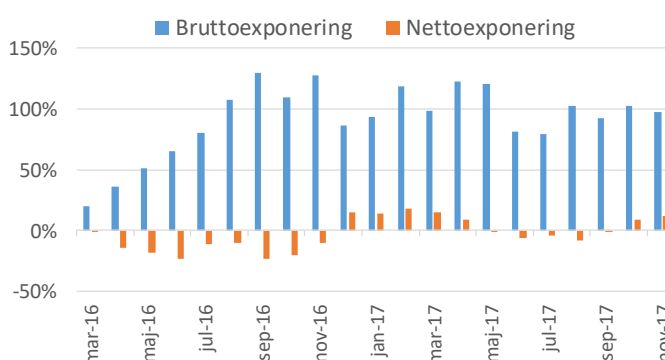
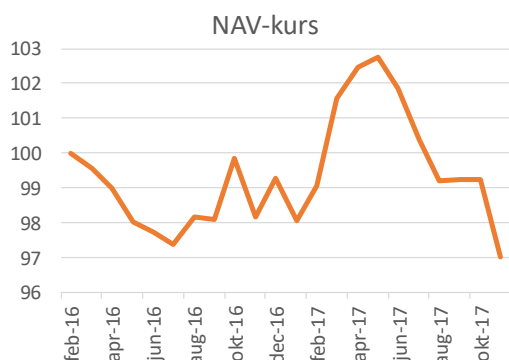
		Bidraganalys-regioner	
Långa innehav	-1.33%	Europa	-0.75%
Korta innehav	-0.93%	USA	-1.51%

Bidraganalys-tillgångslag

Aktier	-2.17%
Räntor	0.00%
FX	-0.09%

Exponering

		Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering	Kreditportföljen		
Bruttoexp. aktier:	97%	Lång	32%	23%	EUR	-4.7%	Snitt löptid	3.03
Nettoexp. aktier:	12%	Kort	-4%	-38%	USD	-7.7%	Duration	0.11
Kreditexponering:	26%	Netto	27%	-15%			Yield (ytm)	0.06%
		Brutto	36%	61%			Investment Grade	79%



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%	-2.26%		-2.30%
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.