

Månadsbrev december 2017

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till -0,71 % i december. Fonden har varit nettolång under månaden med en genomsnittlig aktieexponering på 12 %, att jämföra med 10 % i november. Månadens negativa avkastning uppstod i de långa innehaven med störst effekt från banksektorn. De korta positionerna uppvisade totalt sett ett nollresultat trots stigande kurser i USA, där merparten av blankningarna finns. Fondens inriktning är oförändrad med långa innehav huvudsakligen koncentrerade till banker i euroområdet och USA, verkstad i Europa samt teknologi i USA. De korta positionerna består i stor utsträckning av företag med relativt låg tillväxt och hög värdering. Portföljens sammansättning speglar vår förväntan om en investeringsledd uppgång i världsekonomin med åtföljande högre räntor under 2018.

Månadsutveckling

Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	-0.71%	S&P500	1.1%	EUR/SEK	-1.4%	Standardavvikelse	4.06%
12 mån	-2.99%	Eurostoxx50	-1.7%	USD/SEK	-2.3%	Sharpe-kvot	-0.33
NAV-kurs	96.31	OMX	-2.1%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	457	STIBOR 90d	-0.06%			Sämsta månad	-2.26%

Bidraganalys, netto

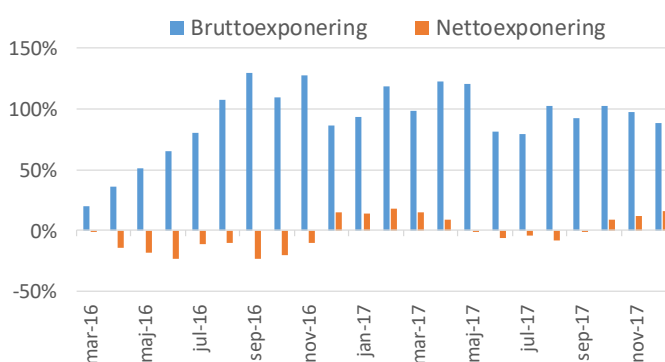
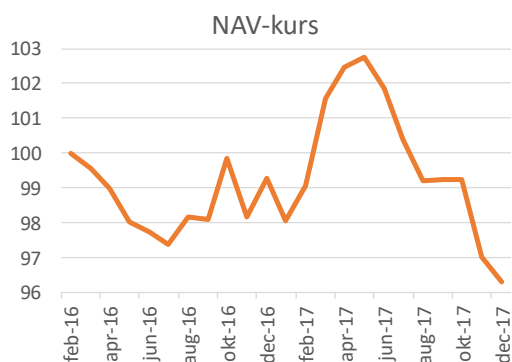
		Bidraganalys-regioner	
Långa innehav	-0.67%	Europa	-0.43%
Korta innehav	-0.04%	USA	-0.28%

Bidraganalys-tillgångslag

Aktier	-0.82%
Räntor	0.00%
FX	0.11%

Exponering

		Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering	Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	88%	Lång	35%	17%	EUR	Snitt löptid	3.19
Nettoexp. aktier:	15%	Kort	-8%	-29%	USD	Duration	0.17
Kreditexponering:	20%	Netto	27%	-12%		Yield (ytm)	0.26%
		Brutto	42%	46%		Investment Grade	72%



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%	-0.71%	-2.99%
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.