

Månadsbrev januari 2018

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till +0,82 % i januari. Fonden har varit nettolång under månaden med en genomsnittlig aktieexponering på 19 %, en viss ökning från 12 % i december. Det största positiva bidraget till avkastningen kom från de långa innehaven av banker inom euroområdet, som gynnades av stigande marknadsräntor. De korta positionerna bidrog negativt vilket främst berodde på den starka kursutvecklingen i USA. Fondens strategiska inriktning är oförändrad och är baserad på en fortsatt bred uppgång i världsekonomin med ökade företagsinvesteringar och stigande räntor. Aktiemarknaden är högt värderad men vi finner absoluta värden inom banker samt relativa värden inom teknologi och cykliskt. De korta positionerna består till stor del av företag som relativt sett missgynnas av stigande räntor.

Månadsutveckling

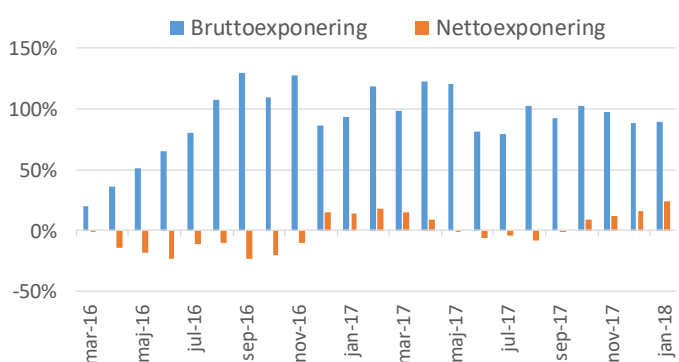
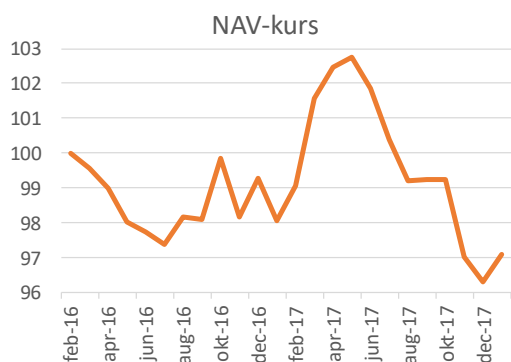
Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	0.82%	S&P500	5.7%	EUR/SEK	-0.5%	Standardavvikelse	4.03%
12 mån	-0.98%	Eurostoxx50	3.1%	USD/SEK	-3.7%	Sharpe-kvot	-0.21
NAV-kurs	97.10	OMX	1.0%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	400	STIBOR 90d	-0.06%			Sämsta månad	-2.26%

Bidragsanalys, netto

Bidragsanalys, netto		Bidragsanalys-regioner		Bidragsanalys-tillgångslag	
Långa innehav	1.96%	Europa	1.77%	Aktier	0.76%
Korta innehav	-1.14%	USA	-0.95%	Räntor	0.03%
				FX	0.03%

Exponering

Exponering		Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	89%	Lång	41%	16%	EUR	-2.5%	Snitt löptid	3.09
Nettoexp. aktier:	23%	Kort	-10%	-23%	USD	0.2%	Duration	0.09
Kreditexponering:	26%	Netto	31%	-7%			Yield (ytm)	0.19%
		Brutto	51%	39%			Investment Grade	64%



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2018	0.82%												0.82%
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.