

Månadsbrev februari 2018

Arcturus avkastning efter avgifter uppgick till + 0,81 % i februari. Fonden har varit nettolång under månaden med en genomsnittlig aktieexponering på 22 %, marginellt högre än 19 % i januari. Det största positiva bidraget till avkastningen kom från de korta positionerna som gynnades av allmänt sjunkande kurser. De långa innehaven gav trots den svaga börsutvecklingen ett litet plus, då uppgångar inom teknologi uppväggde nedgångar inom europeiska banker. Fondens placeringar är baserade utifrån ett scenario med stigande globala räntor och en stark konjunktur. De långa innehaven utgörs främst av banker och av selektiva val inom teknologi och cykliskt. Aktiemarknaden är högt värderad och vi bibehåller en låg nettoexponering genom korta positioner i företag vars värdering är relativt känslig för högre räntor.

Månadsutveckling

Arcturus		Index		FX		Nyckeltal sedan start	
Månad	0.81%	S&P500	-3.7%	EUR/SEK	3.4%	Standardavvikelse	4.00%
12 mån	-1.18%	Eurostoxx50	-4.6%	USD/SEK	5.2%	Sharpe-kvot	-0.09
NAV-kurs	97.88	OMX	-0.6%			Bästa månad	2.54%
AuM, mSEK	402	STIBOR 90d	-0.05%			Sämsta månad	-2.26%

Bidragsanalys, netto

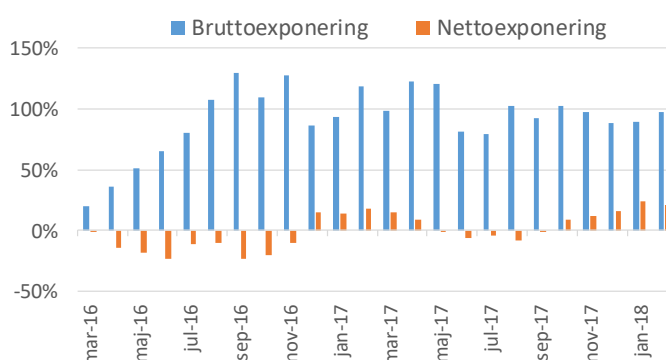
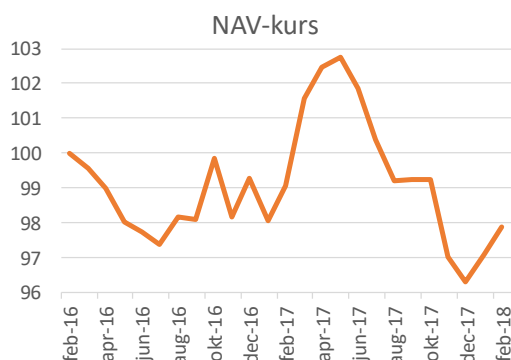
		Bidragsanalys-regioner	
Långa innehav	0.02%	Europa	-0.61%
Korta innehav	0.79%	USA	1.42%

Bidragsanalys-tillgångslag

Aktier	0.81%
Räntor	0.00%
FX	0.00%

Exponering

		Regionexp.	Europa	USA	FX-exponering		Kreditportföljen	
Bruttoexp. aktier:	98%	Lång	42%	17%	EUR	-2.8%	Snitt löptid	3.14
Nettoexp. aktier:	20%	Kort	-14%	-25%	USD	3.1%	Duration	0.14
Kreditexponering:	28%	Netto	28%	-7%			Yield (ytm)	0.17%
		Brutto	56%	42%			Investment Grade	66%



Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2018	0.82%	0.81%											1.63%
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.