

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport april 2016

Fortsatt svag börstrend och defensiv positionering

Börsutvecklingen under april liknade utvecklingen under mars med en positiv första hälft och en negativ avslutning. Fondens utveckling under månaden slutade på -1,3 %, något sämre än den underliggande börsutvecklingen. Den neutrala positioneringen var mindre gynnsam under månaden vilket beror på att den svenska börsen (i form av OMXS30 index) gick relativt bättre än aktieportföljen som utöver att vara defensivt utformad även har exponering mot övriga nordiska länder.

Uppgången under första hälften av april gjorde att det såg ut som att ytterligare ett par trendmodeller skulle kunna slå om till grönt ljus, men den negativa avslutningen av månaden medförde att trenden i alla tidshorisonter utom de kortaste fortfarande är negativ. SmartBeta Trend är därför fortsatt mycket defensivt positionerad enligt fondens systematiska trendföljande förvaltningsmodell.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning april	-1,31 %	Exponering enskilda aktier	86 %
Avkastning 2016	-5,83 %	Exponering indexterminer	-72 %
Avkastning sedan start	33,29 %	Nettoexponering aktiemarknad	14 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	3,11 %		
Standardavvikelse sedan start	11,98 %	Penningmarknad (passiv)	13 %



Historik för Solidar SmartBeta Trend sedan fondstart. För senaste fondkurs [klicka här](#).

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Om Solidar SmartBeta Trend

Fonden Solidar SmartBeta Trend förvaltas med en systematisk modell vars mål är att utnyttja börsens större uppgångsfaser och skydda kapitalet vid börsens större nedgångsfaser. Förvaltningsmodellen består i själva verket av tiotals olika delmodeller som tillsammans resulterar i en total allokering (fördelning av tillgångar).

Allokeringen kan delas upp i tre olika huvudkategorier:

- Enskilda aktier
- Aktieindexterminer
- Räntebärande

Exponeringen till enskilda aktier varierar normalt i intervallet 60 % till 90 %. Allokeringen till indexterminer varierar mellan en positiv exponering om ca +60 % och en negativ exponering om ca -90 %. Sammantaget (aktier + indexterminer) ger detta en exponering mot aktiemarknaden som kan variera mellan ca -25 % och +150 %. En viss del av kapitalet (normalt ca 10 %) är på konto eller placerad i räntebärande instrument, bland annat som säkerhet för terminspositionen.

De egenutvecklade systematiska modellerna som används i fonden har två olika huvudfunktioner:

- Att dynamiskt välja de aktier som ingår i portföljen
- Att variera den totala aktiemarknadsexponeringen genom att variera exponeringen till indexterminer

Valet av aktier sker enligt en urvalsmetod som kan karaktäriseras som så kallad "smart beta", dvs enligt alternativa sätt att konstruera "smartare index" enligt olika modeller som historiskt visat sig ha en långsiktig fördel jämfört med traditionella index. Användningen av smart beta har ökat mycket starkt under de senaste åren främst hos institutionella placerare. De smart beta metoder som används i fonden bygger exempelvis på momentum eller låg volatilitet. Olika smart beta modeller kan användas i olika börsfaser, och även kombinationer av flera smart beta modeller kan nyttjas.

Variationen av den totala aktiemarknadsexponeringen med hjälp av indexterminer fastställs genom en kombination av ett större antal olika modeller som huvudsakligen är trendföljande till sin karaktär. Detta resulterar i att exponeringen mot aktiemarknaden kan vara hög i en positivt trendande marknad och låg eller svagt negativ i en negativt trendande marknad. Över en längre tidshorisont har denna typ av metodik historiskt visat sig ge en fördelaktig kombination av avkastning samt skydd av kapitalet vid börsfall.