

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport juli 2016

Positiv börs och minskad volatilitet

I kontrast till den nervösa och volatila börsutvecklingen under juni blev huvuddelen av juli relativt lugn (bortsett från en svajig start) och månaden slutade med uppgång som ungefär återhämtade nedgången under juni.

Fonden hade ytterligare en lugn månad med små rörelser och slutade månaden med en uppgång om 0,62 %. Aktieexponeringen minskades till från 30 % till 15 % inför juli eftersom trendmodellerna indikerade ytterligare försvagad trend. Förbättringen av marknaden under juli innebar att aktieexponeringen åter ökades till ca 30 % vid mitten av månaden.

Flera av fondens olika modeller står nu och väger mellan negativ och positiv trend. Det ligger därför nära till hands med såväl ökad som minskad aktieexponering i närtid beroende på marknads kortsiktiga utveckling. Huvudtemat är dock fortsatt defensiv positionering.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning juli	0,62 %	Exponering enskilda aktier	88 %
Avkastning 2016	0,98 %	Exponering indexterminer	-56 %
Avkastning sedan start	41,98 %	Nettoexponering aktiemarknad	32 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	3,79 %		
Standardavvikelse sedan start	11,96 %	Penningmarknad (passiv)	12 %



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.