

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport oktober 2016

Fortsatt positiv utveckling med låg risknivå

Fonden fortsatte uppåt även under oktober med +1,22 %. Nettoexponeringen mot aktiemarknaden har varit fortsatt relativt låg under oktober och därmed har även volatiliteten och risknivån varit motsvarande låg.

Om man ser tillbaka på utvecklingen under ett år sedan hösten 2015 så har det varit en ganska skakig börsperiod med återkommande nervositet: Brant nedgång i början av året, brexitomröstningen med stora svängningar både före och efter, osäkerhet inför presidentvalet i USA, med mera. Exempelvis har den svenska börsen i stort sett stått still sedan ett år tillbaka med stora svängningar under tiden. Fonden har under samma tid avkastat ca 6 % med ungefär hälften så hög volatilitet som börsen.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning oktober	1,22 %	Exponering enskilda aktier	89 %
Avkastning 2016	3,43 %	Exponering indexterminer	-42 %
Avkastning sedan start	45,42 %	Nettoexponering aktiemarknad	47 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	3,95 %		
Standardavvikelse sedan start	11,83 %	Penningmarknad (passiv)	11 %



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.