

## Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport december 2016

### En god avslutning på ett positivt år

Det gångna börsåret kan delas in i två ganska väsensskilda halvår: Första halvåret var volatilt och inleddes med en kraftigt negativ börsutveckling och avslutades med turbulensen kring Brexit. Det andra halvåret präglades av en stark börsutveckling och betydligt lägre volatilitet.

Fonden har haft en betydligt lugnare och jämnare utveckling än aktiemarknaden under året vilket illustrerar fondens strävan att parera börsfall och volatilitet. Några nyckeltal som visar detta: Volatiliteten för både svensk och nordisk aktiemarknad var under första halvåret ca 25 % och under andra halvåret ca 12 %. Fondens volatilitet var under dessa perioder ca 9 % respektive 7 %. Det maximala värdefallet på börserna var under året ca 14 %, och för fonden ca 7 %.

Fonden hade en låg nettoexponering mot aktiemarknaden under första halvåret och en försiktigt ökande exponering under andra halvåret, i genomsnitt var exponeringen ca 35 % men avkastningen var ändå ungefär i paritet med börsutvecklingen i Sverige/Norden.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning december	2,26 %	Exponering enskilda aktier	90 %
Avkastning 2016	6,77 %	Exponering indexterminer	0 %
Avkastning sedan start	50,12 %	Nettoexponering aktiemarknad	90 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	4,22 %		
Standardavvikelse sedan start	11,74 %	Penningmarknad (passiv)	10 %



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.