

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport juni 2017

Börsen visar fortsatta svaghetstecken, men ännu ingen trendvändning

De svaghetstecken från börsen som vi noterade i förra månadens lägesrapport har fortsatt under juni. Vi skrev då att sannolikheten för en lite större nedåtrekyl hade ökat, och med anledning av detta minskades nettoexponeringen mot aktiemarknaden till ca 45 % i mitten av maj.

Under juni har börserna backat något (svenskt index drygt minus 2 %), medan fonden klarat sig bättre med -0,98 %. Någon större sättning på börsen har ännu inte inträffat, men risken kvarstår som förhöjd. Den långsiktiga börstrenden har ännu inte vänt nedåt, men trendstyrkan har försvagats ytterligare under juni.

Nettoexponeringen mot aktiemarknaden är i stort sett oförändrad under månaden (43 % vid månadsskiftet), dvs fortsatt försiktig. En relativt stor omallokering av aktieportföljen har genomförts där ett antal innehav har bytts ut och portföljen har breddats från 23 innehav till 30.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning juni	-0,98 %	Exponering enskilda aktier	90 %
Avkastning 2017	7,56 %	Exponering indexterminer	-47 %
Avkastning sedan start	61,46 %	Nettoexponering aktiemarknad	43 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	4,75 %		
Standardavvikelse sedan start	11,54 %	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.