

Solidar Fonder Sverige

November 2017

Avkastning

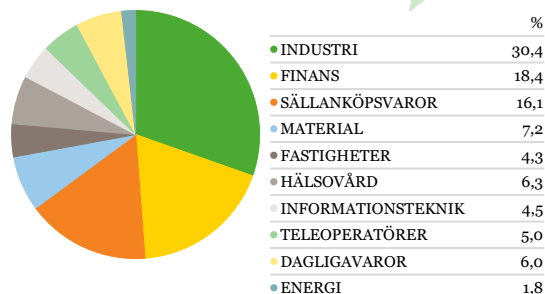


—Solidar Fonder Sverige

—SIXRX GR SEK

MÅNADSAVKASTNING
-3,99 %

HÄVSTÅNG AKTIER
1,15



Aktieexponering inkl. hävstång

50%

Normal
100%

150%

200%

Placeringskommentar

I november utvecklades de europeiska börserna betydligt sämre än de amerikanska och den svenska börsen var inget undantag. Den relativt sämre utvecklingen på den svenska marknaden beror delvis på oro för en korrigerig av bopriser efter en lång och kraftig ökning, särskilt som beslut om striktare amorteringskrav fattades i samband med en redan pågående inbromsning av bopriserna. Detta får särskilt utländska investerare att överväga sina investeringar i svenska värdepapper. Solidar Sverige tappade minus 4,0 procent samtidigt som fondens index backade 3,5 procent. Den största bidragande faktorn till att fonden inte slog sitt index var hävstången som i början av månaden låg på 110 procent. Efter en nedgång på ca 3 procent i slutet av månaden ansåg vi marknaden översäld och ökade hävstången till 120 procent. Det återspeglar den positiva statistiken över både den svenska och globala ekonomin.

Vi gör bedömningen att den senaste tidens nedgång är vinsthemtagningar till följd av dyrare aktiemarknader (särskilt inom teknologisektorn) men att det inte är början av en recession. Vi följer också utvecklingen på den svenska bomarknaden noggrant och givet fortsatt låga räntor tror vi att förändringar kan implementeras utan alltför dramatiska reala effekter på ekonomin, även om psykologi spelar stor roll på beteende och priser initialt.

AVKASTNING	FOND	INDEX
NAVKURS	218,09	—
1 MÅNAD	-3,99	-3,49
3 MÅNADER	6,15	4,07
6 MÅNADER	-1,40	-1,90
1 ÅR	13,50	14,11
SEDAN ÅRSSKIFTET	9,55	10,87
SEDAN START	118,09	136,67

Return Date: 2017-11-30

NYCKELTAL, 36 MÅN	FOND	INDEX
ALFA	0,01	—
BETA	1,04	1,00
FÖRKLARINGSVÄRDE	95,38	100,00
SHARPEKVOT	0,82	0,84
STANDARDVARIATION	14,19	13,27
INFORMATIONSKVOT	0,14	—
TRACKING ERROR	3,11	—

Return Date: 2017-11-30

Om fonden

Fondens underliggande innehav består i huvudsak av placeringar på den nordiska aktiemarknaden, dels i form av enskilda aktier och dels i form av indexterminer. Fondens förvaltningsmodell 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 mellan enskilda aktier, indexterminer och räntebärande instrument.

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.

Solidar

Tänk på att historisk avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För mer information, fullständig informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse kontakta oss.

Solidar Fonder AB, Box 3194, 903 04 Umeå, 090-70 09 70, info@solidar.se, www.solidar.se

Source: Morningstar Direct