

## Solidar SmartBeta Trend

### Lägesrapport december 2017

#### Vikande börstrend avslutar året

December månad innebar en nedgång om -0,41 % för fonden jämfört med exempelvis svenskt börsindex som var ned drygt -1 %. Året avslutades med en något vikande börstrend efter en stark inledning av hösten.

Året som helhet gav en positiv avkastning om 3,48 %. Fonden har under året aktivt hanterat risknivån genom att dynamiskt justera nettoexponeringen mot aktiemarknaden efter fondens systematiska förvaltningsmodeller. Detta har givit en risknivå som i genomsnitt under året är ca 30% lägre än för svenskt börsindex. Nettoexponeringen har varierats ned och upp vid flera tillfällen från minimum ca 20 % till maximum ca 95 %.

Fonden lyckades genom detta agerande fånga större delen av vinterns och vårens börsuppgång och därefter begränsa nedgången under sommaren med ett mindre värdefall än index. I september kom en tvärvändning upp på börsen. Detta inträffade när fonden hade minskat risknivån som mest vilket innebar att uppgången blev mindre än för börsen som helhet. Från oktober fram till årsskiftet har fonden åter hållit jämna steg med börsindex.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning december	-0,41 %	Exponering enskilda aktier	92 %
Avkastning 2017	3,48 %	Exponering indexterminer	0 %
Avkastning sedan start	55,34 %	Nettoexponering aktiemarknad	92 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	4,12 %		
Standardavvikelse sedan start	11,32 %	Penningmarknad (passiv)	8 %



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.