

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport februari 2018

Skakande aktiemarknader – neddragning av risknivån i fonden

Efter en lång period där många aktiemarknader globalt har stigit under mycket låg volatilitet (särskilt USA) inträffade i början av februari en rejäl skakning på världens aktiemarknader. Det fanns ingredienser i det snabba förloppet och sättet det påverkade olika tillgångsklasser som gav händelsen en i viss mån unik karaktär. Var detta ytterligare en tillfällig rekyl eller var det ett förskälv innan en större jordbävning?

Efter en svag börsavslutning i januari följt av de stora nedgångarna i början av februari gav fondens systematiska modeller signaler om att den positiva börstrenden avbrutits. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden minskades därför i två steg från 92 % till 14 %. Den snabba neddragningen av exponeringen gjorde att fonden klarade nedgången bättre än börsen men den efterföljande återhämtningen fram till månadsskiftet blev å andra sidan mindre.

Fondens exponering - och risknivå – behålls låg till dess att förvaltningsmodellen ger signaler om en återgång till positiv trend.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångsslag per månadens slut	Andel
Avkastning februari	-3,48 %	Exponering enskilda aktier	98 %
Avkastning 2018	-1,22 %	Exponering indexterminer	-84 %
Avkastning sedan start	53,44 %	Nettoexponering aktiemarknad	14 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	3,94 %		
Standardavvikelse sedan start	11,31 %	Penningmarknad (passiv)	2 %



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.