

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport april 2018

God avkastning till låg risk

Fonden har under april haft en fortsatt mycket låg nettoexponering mot aktiemarknaden om cirka 8 %. Trots denna låga exponering blev avkastningen goda 2,67 % vilket är nästan lika mycket som svenskt börsindex (med 100 % exponering).

Den låga exponeringen innebär också att risken i fonden har varit låg under perioden, vilket avspeglas i fondens volatilitetsnivå. Volatiliteten i fonden under mars och april – mätt på daglig avkastning och annualiserad (årstakt) – har i genomsnitt varit cirka 4 %, vilket är knappt en fjärdedel av volatiliteten i t ex svenskt börsindex under samma period.

Som framgår av ovanstående har avkastningen i aktieportföljen varit mycket god under månaden, medan den negativa exponeringen i indexterminer har neutraliserat en stor del av marknadsrisken. I samband med månadsskiftet har den systematiska förvaltningsmodellen gjort en del förändringar i aktieportföljen och även ökat nettoexponeringen till cirka 40% som en följd av mer positiva trendsignaler.

Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01	Solidar SmartBeta Trend	Fördelning tillgångslag per månadens slut	Andel
Avkastning april	2,67 %	Exponering enskilda aktier	91 %
Avkastning 2018	2,47 %	Exponering indexterminer	-83 %
Avkastning sedan start	59,17 %	Nettoexponering aktiemarknad	8 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	4,22 %		
Standardavvikelse sedan start	11,24 %	Penningmarknad (passiv)	9 %



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.