

Solidar SmartBeta Trend

Lägesrapport maj 2018

Ökande trendstyrka och högre aktieexponering

Återhämtningen på börsen, som pågått sedan det kraftiga och kortvariga börsfallet i februari, fortsatte även under en stor del av maj. Månaden avslutades dock med en dryg veckas ihållande nedgång. Fonden noterade en totalt en liten nedgång om -0,72 % under månaden vilket var ungefär i linje med svenskt börsindex.

Börsens positiva utveckling under våren ledde till att fondens systematiska förvaltningsmodell ökade exponeringen mot aktiemarknad till cirka 40 % i samband med månadsskiftet april-maj. Därefter ökades exponeringen ytterligare under månaden till cirka 80 %.

Den negativa avslutningen av månaden innebär att trendstyrkan har mattats en aning och förvaltningsmodellen ligger nu mycket nära att åter minska aktieexponeringen och därmed risken.

| Nyckeltal sedan fondstart 2007-03-01 | Solidar SmartBeta Trend | Fördelning tillgångsslag per månadens slut | Andel |
|---|-------------------------|--|-------|
| Avkastning maj | -0,72 % | Exponering enskilda aktier | 80 % |
| Avkastning 2018 | 1,73 % | Exponering indexterminer | 0 % |
| Avkastning sedan start | 58,02 % | Nettoexponering aktiemarknad | 80 % |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan start | 4,12 % | | |
| Standardavvikelse sedan start | 11,21 % | Penningmarknad (passiv) | 20 % |



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.