



FOTO: ISTOCKPHOTO

Fem fondvinnare i börsturbulensen

Trendföljande fonder har hittat rätt efter krigsutbrottet. En räntehedgefond med låg risk visar också styrka.

Rysslands invasion kom som en chock, också för de flesta hedgefondsförvaltare som redan hade inflation och räntehöjningar att ta hänsyn till.

Februari blev den näst sämsta månaden sedan 2008 enligt siffror över den nordiska hedgefondsmarknaden, men redan i mars var många förvaltare tillbaka på banan.

Undantaget är long/short-fonder som återigen visar att de inte bör räknas som en ”alternativ investering”. Eftersom dessa fonder enbart jobbar med aktier och i grunden är positiva till aktiemarknaden visar nästan alla negativa siffror i år.

Fonder med ambition att vara ett komplement till en aktieportfölj har klarat sig desto bättre.

I synnerhet är det trendföljande hedgefonder, CTA, som kan dra nytta av extrema prisrörelser. De har en större verktygslåda där även valuta, räntor och råvaror kan ingå.

En som har skördat framgångar efter krigsutbrottet är **Lynx**, Sveriges äldsta hedgefond.

I mars slog fonden till med en uppgång på 10,6 procent, den bästa månaden sedan

Hedgefonder som hittat rätta trenden

Fond	Risk	Sharpekvot	Utveckling, procent			Handlas
			mars	i år	3 år	
Lynx Dynamic*	14,9	0,41	10,6	20,3	16,9	dagligen
European Alliance RPM Evolving	13,8	0,65	11,6	23,4	30,9	dagligen
SEB Asset Selection	8,3	0,55	6,6	14,3	19,7	dagligen
Brummer Multi- Strategy	5,5	1,04	2,5	5,0**	12,6	månadsvis
Excalibur Fixed Income	4,6	1,44	4,2	4,4***	21,3	månadsvis

Avkastning: Avanza 29/4. *Lynx har lägre avgift, högre insättningskrav och handlas månadsvis. Lynx Dynamic är dagshandlad och går att spara i med mindre summor. ** Estimat 22/4. *** Mätt 31/3.

2008, och den positiva utvecklingen har fortsatt.

Lynx modellbaserade förvaltning följer trender och makrostrategier. Målet är att erbjuda diversifiering, speciellt under finansiella kriser.

I år har fonden tjänat på stigande råvarupriser och höjda räntor i USA och Europa. Men också på korta positioner i kinesiska aktier och på att dollarn har stärkts mot den japanska yenen.

För European Alliance RPM Evolving CTA Fund blev mars den näst bästa månaden sedan lanseringen 2013.

Denna multistrategifond har 13 trendföljande och systematiska fonder i portföljen. Ambitionen är att ge investerare skydd i tider av börsfall och finansiell oro.

Vinster i energi- och räntemarknaderna har bidragit till

att uppgången nu ligger på 23 procent i år.

Den tidigare storsäljaren **SEB Asset Selection** har fört en ganska anonym tillvaro i flera år, men nu är den trendföljande fonden på gång igen.

Även här är målet positiv avkastning och låg korrelation med aktie- och räntemarknader. Fonden som investerar i derivat inom krediter, aktier, räntor och valutor har skrapat ihop en avkastning på 14 procent i år. Det är långt över målet på riskfri ränta plus 5 procent om året.

Brummer Multi-Strategy investerar i Brummergruppens övriga hedgefonder och strävar efter en balanserad portfölj till låg risk.

Fondens avkastning har visat en ganska stadig kurva uppåt och estimatet hittills i år ligger på 5 procent.

Lynx, som för tillfället väger 20 procent i portföljen, har bidragit positivt medan Brummer & Partners lång/kort-fonder har tyngt.

Excalibur Fixed Income är den fond i Placeringsguidens urval som de senaste åren har gett klart högst avkastning i förhållande till sin risknivå.

Sharpekvoten på 1,44 är så stark att fonden faktiskt ligger på plats 8 av 1319 fonder på Avanzas fondtorg.

Excalibur blev Årets Hedgefond 2009, 2010 och 2012 och är nu inne i en ny storhetstid.

Fonden är en räntehedgefond, som för några månader sedan positionerade sig för att inflationen blir högre och mer varaktig än centralbankerna har räknat med.

Sofia Ullerstam

sofia.ullerstam@privataaffarer.se