

Svenska Hedgefonder

Analys & Rating

Q3 2021

Avkastning i % under Q3 2021

Fondnamn	Avkastning Q3 %	Avkastning 1 år %	Fondkategori
Alcur Select	9,71	39,42	Lång/kort aktier
Origo Quest 1	4,19	6,03	Lång/kort aktier
Atlant Edge	2,12	22,90	Lång/kort mix
QQM Equity Hedge	2,11	-1,52	Neutral aktier
Adrigo Small & Midcap L/S	2,06	18,30	Lång/kort aktier
Adaptive Paradigm Alpha	1,90	8,04	Lång/kort aktier
Atlant Protect	1,65	2,82	Multi-strategi
Atlant Opportunity	1,59	9,77	Multi-strategi
Alcur	1,22	8,26	Lång/kort aktier
Agenta Alternativa Räntor	0,87	5,48	Multi-strategi

Främsta fonderna 3års riskjusterad avkastning

Ranking	Fondnamn	Sharp 3år**	Avkastning 3år i %	Avkastnings skevhet* 3år
1	Alcur Select	2,64	191,6	0,02
2	Alcur	2,47	32,6	0,69
3	PriorNilsson Idea	1,21	43,2	-0,49
4	Coeli Absolute European Equity	1,06	65,3	-0,65
5	Excalibur	1,03	13,3	0,25
6	Nordic Cross Stable Return	0,93	22,2	0,41
7	Elementa	0,92	30,2	-0,04
8	Atlant Opportunity	0,91	15,0	-2,83
9	Adrigo Small & Midcap L/S	0,81	53,4	-0,33
10	RAM One	0,78	21,7	-0,57

*Skevhet beskriver avkastningsprofilen för en fond. Skevhet är ett statistiskt mått på hur asymmetrisk en fonds avkastningsprofil är över en given period. En avkastningsprofil som har ett positivt värde har en positiv skevhet medans ett negativt värde betyder att fonden har en negativ skevhet i sin avkastningsprofil. Värden mellan -0,5/0,5 betraktas som modest skevhet. Medans värden som överstiger -1,0/1,0 betraktas som signifikant skevhet. Fonder med värden på -1 eller sämre bör analyseras noggrant.

**För att mäta den riskjusterade avkastningen i en portfölj brukar man använda ett mått som kallas Sharpekvot. Sharpekvoten brukar man använda när man ska jämföra portföljer sinsemellan. FondlyAnalytics mäter då en portföljs avkastning i relation till den risk man tagit. Som en tumregel kan man säga att ett kvotvärde på över 1 på rullande 36 månader betraktas som en god riskjusterad avkastning!

Främsta fonderna ur ett historiskt rating perspektiv (genomsnittlig rating)

Ranking	Fondnamn	2021	2020	2019	2018	2017
1	Alcur Select	AAA				
2	Alcur	AAA	AAA	AAA	A+	A+
3	PriorNilsson Idea	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
4	Coeli Absolute European Equity	AA+				
5	Excalibur	AA	A	BB+	BBB	BBB
6	Nordic Cross Stable Return	AA	AAA			
7	Elementa	AA	AAA	A+	AAA	
8	Atlant Opportunity	A+	A	AAA		
9	Adrigo Small & Midcap L/S	A+				
10	RAM One	A	A	BBB	A	A

Fondly's betygssystem kan översättas på följande vis:

AAA	Exceptionellt skickliga förvaltare och en exceptionellt bra investeringsfond.
AA	Skickliga förvaltare och en bra investeringsfond.
A	Tillfredsställande förvaltning och en fond som är investeringsduglig.
BBB	Svag förvaltning, en fond som är på gränsen till icke-investeringsduglig fond.
BB	Icke-investeringsduglig fond, undermålig förvaltning, med stora brister inom riskkontroll.
B	Icke-investeringsduglig fond, mycket undermålig förvaltning, exceptionellt stora brister inom riskkontroll.

Estimerad avkastning, sannolikhet positiv avkast per år, värsta utfall och signifikansgrad

Ranking	Fondnamn	Avk 1 år	Prognos	P(+Avk)	Wcase	Signifikansgrad
1	Alcur Select	39%	25%	95%	-10%	60%
2	Alcur	8%	5%	97%	-5%	94%
3	PriorNilsson Idea	20%	11%	87%	-55%	94%
4	Coeli Absolute European Equity	18%	21%	87%	-25%	60%
5	Excalibur	5%	4%	74%	-6%	94%
6	Nordic Cross Stable Return	1%	8%	70%	-7%	68%
7	Elementa	-9%	9%	87%	-19%	82%
8	Atlant Opportunity	10%	5%	94%	-9%	76%
9	Adrigo Small & Midcap L/S	18%	21%	87%	-25%	60%
10	RAM One	10%	6%	86%	-33%	94%

Förväntad snittavkastning (prognos) är vad det betyder och presenteras som ett estimat i procent. Den förväntade avkastningen är det estimerade snittavkastningen över rullande 12 månader över kommande 60 månader.

Sannolikheten för positiv snittavkastning P(+Avk) över rullande 12 månader. Sannolikheten uttrycks i procent mellan intervallet 0-100%.

Signifikansgrad, betyder tillförlitligheten i estimatet eller beskriver graden av säkerhets- och osäkerhetskvantifieringen. Ett högt värde betyder att tillförlitligheten i det aktuella estimatet är högt. Estimatet uttrycks i procent mellan intervallet 0-100%.

Värsta förväntade utfall (W case) beskriver det förväntade absoluta utfallet ifall det osannolika skulle hända! Dvs förväntat negativ avkastning ifall vi skulle hamna i ytterligheterna. Sannolikheten för detta utfall är lägre än 1%.

FondlyAnalytics

Fond & förvaltar rating baserat på de senaste 36 månaderna

Rating	Fondnamn	Ranking	Förvaltare
AAA	Alcur Select	1	Wilhelm Gruvberg & Johan Klevby, Micke Holm
AAA	Alcur	2	Johan Klevby, Micke Holm & Wilhelm Gruvberg
AAA	PriorNilsson Idea	3	Torgny Prior & PO Nilsson
AA	Coeli Absolute European Equity	4	Mikael Petersson
AA	Excalibur	5	Thomas Pohjanen, Björn Suurwee & Marek Ozana
A+	Nordic Cross Stable Return	6	Ulf Strömsten med team
A+	Elementa	7	Marcus Wahlberg
A+	Atlant Opportunity	8	
A	Adrigo Small & Midcap L/S	9	Staffan Östlin
A	RAM One	10	
A	PriorNilsson Yield	11	Torgny Prior & PO Nilsson
A	Atlant Multi-Strategy	12	
A	Nordic Cross Small Cap Edge	13	Mikael Hanell med Team
A	Nordkinn Fixed Income Macro Fund	14	
A	Origo Quest 1	15	Stefan Roos
BBB+	Lynx	16	
BBB+	Atlant Stability	17	
BBB+	Atlant Green Tech Metals	18	Mattias Gromark
BBB+	Brummer Multistrategy	19	Patrik Brummer & Mikael Spångberg
BBB+	Rhenman Healthcare Equity L/S	20	Henrik Rhenman & Susanna Urdmark
BBB+	Agenta Alternativa Räntor	21	
BBB+	Norron Target	22	
BBB	Atlant Edge	23	
BBB	Atlant Sharp	24	
BBB	Atlant Protect	25	
BBB	Norron Select	26	
BBB	SEB Asset Selection	27	
BBB	RPM Evolving	28	
BBB	Carlsson Noren Macro Fund	29	Fredrik Carlsson & Martin Norén
BBB	QQM Equity Hedge	30	Ola Björkmo & Jonas Sandefeldt
BB+	Catella Hedgefond	31	
BB	Gladiator	32	Max Mitteregger
B	Norron Alpha	33	

Information och förtydliganden

Sharp

Måttet Sharpe kvot används för att mäta den riskjusterade avkastningen för en portfölj. Ju högre Sharpe kvot desto bättre riskjusterad avkastning. Kvoten är ett uttryck för avkastning givet tagen risk.

+ månader

Betyder positiva månader. Måttet mäter andel positiva avkastningsmånader senaste 36 månaderna. Desto högre procentuell siffra desto bättre.

Ranking

Ranking betyder rangordning och är ett uttryck för historisk rangordning. Rangordningen är inget mått på framtida förväntade prestation utan endast en tillbakablick över rangordnad prestation.

Rating - Betyg

Rating betyder utvärderingsbetyg och den bygger på Fondly's egenutvecklade betygsverktyg. Fondly's betygsättnings metodik för hedgefonder är akademisk och bygger på en flerfaktor analys. Endast fonder och förvaltare som kan uppvisa mer än 36 månaders historik utvärderas enligt Fondly's betygsättnings metodik. Betygsskalan som tillämpas har sex nivåer. Där AAA är det absolut högsta betyget en fond kan få medans B är det lägsta nivån. Plus (+) betyder att fonden står inför en uppgradering. Fonder med betyg \leq BBB betraktas som icke investeringsdugliga fonder. Då de uppvisar undermålig avkastning och riskkontroll.

Preliminär Rating

Preliminär betygsättning av fonder bygger på en analysmetodik där enskilda fonder endast utvärderas på fondens korta historia. Betygsskalan som tillämpas har endast tre nivåer. Där aaa är det högsta betyget och a är det lägsta betygsnivån. Betygsskalan skall endast tillämpas som en oberoende indikation och inte som en framåtblickande utvärdering.

P(\geq -2,5%) avkastning

Betyder, sannolikheten för negativ snittavkastning som överstiger -2,5% över rullande 12 månader. Sannolikheten uttrycks i procent mellan intervallet 0-100%.

P(\geq -5,0%) avkastning

Betyder, sannolikheten för negativ snittavkastning som överstiger -5,0% över rullande 12 månader. Sannolikheten uttrycks i procent mellan intervallet 0-100%.