DNB ECO tappade 12.9% under 2013

London (HedgeNordic.com) – DNB ECO Absolute Return, en L/S aktiefond med inriktning på den globala förnybara energimarknaden, tappade 12.9% under 2013, med nio negativa månader av tolv. Fonden gick positivt i september, november och avslutade året med en uppgång på 3.1% i december.

I en kommentar säger förvaltarna att de positiva bidragen i december kom från långa positoner inom biofuel och power grid samt korta positioner inom materials. Bland de enskilda aktier som bidrog mest var China Windpower, som också gick bra i november. Företaget gjorde en väsentlig aktieemission och i samband med detta tillkännagav man ett samarbetsavtal med en av de fem stora statsägda energibolagen. De sektorer som hade negativ effekt på avkastningen var energy saving, både långa och korta sidan, och solenergi på den korta sidan.

Förvaltarna menar att vind- och solenergiparker har förbisetts av marknaden och att dessa nu är på uppgång då man sett en bra avkastning under året.

På regional nivå gick man upp i både nord- och sydeamerika, Japan och Asien men ned i Europa. Förvaltarna ökade sin exponering inom biofuelsektorn från 8% till 14% och köpte Gevo. Netto exponeringen i gridsektron minskades från 9% till 3% där man reducerade långa positioner och ökade korta.

Fonden har en relativt låg netto position i aktier och vill därmed få en absolut avkastning, okorrelerad till avkastningen på aktiemarknaden.

Bild: (c) aboutpixel.de—Rainer-Sturm