

MERITI NEUTRAL

VÄRDEPAPPERSFOND

KORT OM STRATEGIN

Meriti Neutral är en dagshandlad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att fonden är neutral till aktier innebär att den skapar avkastning som inte är beroende av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden. Fonden kan sålunda skapa avkastning även när aktiemarknaden uppvisar en svag utveckling. Detta innebär att Meriti Neutral kan vara ett intressant alternativ för den investerare som söker diversifiera sin portfölj.

Förvaltarna arbetar enligt en systematisk och strukturerad investeringsprocess där olika moderna kapitalförvaltningstekniker kombineras. Olika kvantitativa modeller används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är i första hand baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata. Arbetssättet har hos en tidigare arbetsgivare genom åren givit teamet ett flertal internationella utmärkelser och nomineringar.

Fonden är väl diversifierad och består i normalfallet av ett relativt stort antal mindre positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Detta medför att risken i varje enskild position är låg samtidigt som fondens förväntade risknivå begränsas.

AVKASTNING, %

	Meriti Neutral	HFRX Equity Market Neutral Index
April 2024	0,91	-0,13
År 2024	4,51	2,78
Rullande 1 år	11,96	7,53
Rullande 3 år	24,36	4,94
Rullande 5 år	45,91	3,09
Sedan 2011-12-31	189,66	-1,18

STATISTIK

Andel positiva månader, %	65,3
Bästa månad, %	7,51
Sämsta månad, %	-9,04
Standardavvikelse, %	8,75
Genomsnittlig årsavkastning, %	7,99
Downside risk, %	6,63
Största värdetapp, %	-11,19
Återhämtningstid största värdetapp, månader	7
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,10

MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,40	0,97	1,16	0,91									4,51
2023	-2,10	1,70	-1,44	-0,62	-1,03	3,25	0,98	0,70	1,11	0,36	1,88	-0,27	4,46
2022	-0,42	-0,92	2,81	-0,04	-0,67	-1,81	-1,06	3,71	1,87	-2,10	-2,49	1,41	0,06
2021	1,32	1,86	4,11	0,34	1,41	1,41	2,07	0,52	1,65	2,32	0,73	2,98	22,74
2020	6,35	-0,30	-7,35	3,54	-0,08	-0,39	2,88	-0,79	3,19	0,26	-7,00	-0,18	-0,75
2019	3,33	-2,26	3,95	-2,65	7,51	1,45	1,89	2,45	-3,80	-0,27	0,46	-0,08	12,05
2018	3,37	-0,15	1,07	0,86	2,28	-0,79	0,00	2,63	0,24	-2,35	-9,04	1,88	-0,61
2017	0,38	-0,07	0,24	3,15	-2,87	0,16	1,79	1,96	1,86	4,17	1,25	0,16	12,68
2016	0,78	-3,38	-3,79	-3,66	6,11	2,31	2,57	-1,75	2,07	-1,86	0,09	-2,33	-3,30
2015	1,34	-4,80	4,66	-2,66	1,62	0,17	3,80	0,20	3,21	-0,97	0,04	4,09	10,75
2014	1,24	0,91	-0,32	-2,17	2,75	4,40	1,21	1,23	3,79	1,25	-0,39	0,73	15,46
2013	4,51	1,87	1,33	3,59	-0,75	0,96	1,65	-3,35	1,93	5,45	1,68	0,35	20,63
2012	-3,55	1,44	0,81	2,70	-3,26	-0,63	0,55	-2,09	3,61	4,41	0,87	-1,44	3,12
2011	1,90	1,87	1,60	2,76	0,01	-2,88	-0,53	-5,53	-0,88	2,49	-2,05	3,50	1,87
2010							3,84	0,38	3,24	1,38	-3,34	4,96	10,68

Avkastningsdata avser den avkastning som har följt av att investera i Meriti Neutral andelsklass A. Fonden Meriti Neutral startade den 1 december 2023. Avkastningshistorik innan detta datum är ett simulerat tidigare resultat beräknat på förvaltningsteamets förvaltningsresultat med likartad placeringsriktning hos tidigare uppdragsgivare. Läs mer om beräkningsmetodik på <https://meriticapital.se/vara-fonder/meriti-neutral/vardeutveckling/>. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i en fond bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Att placera i fonder innebär en risk. Det finns inga garantier att en investering i en fond inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i en fond kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i fonden återfår hela det insatta kapitalet.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral andelsklass A steg under april med +0,91 procent och fonden har därmed stigit med +4,51 procent sedan årsskiftet. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har fonden avkastat +189,7 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,10.

Efter att ha noterat nya årshögsta pressades de amerikanska aktiemarknaderna inledningsvis av oro för stigande inflationstal och eskalerande risk för storskaligt krig i mellanöstern. Men utvecklingen stävjades i mitten av månaden då köpvolymer åter gav aktiemarknaden förnyad momentum. I Europa var aktiemarknaderna mer blandade. Storbritannien, Tyskland och Frankrike har utvecklats positivt, medan andra, som Italien och Spanien, har uppvisat negativ utveckling på grund av oro över de inhemska förhållandena. Den europeiska centralbanken ECB signalerade penningpolitiska lättnader och valutamarknaden var relativt stabil, med euron som förblev stark gentemot dollarn.

Sektormässigt fortsatte teknologi, gröna energi- och hälsovårdssektorer att attrahera köpare. Centralbankernas beslut och signaler om framtida räntepolitik kommer sannolikt att spela en framträdande roll i utvecklingen framgent, liksom geopolitik och bolagens lönsamhet.

Fonden som helhet genererade positiv avkastning under 15 av 21 handelsdagar.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,35 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till världsindex, har i genomsnitt uppgått till 0,19.

RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%), %	0,34	0,35	0,37
Beta till aktiemarknaden, %	0,18	0,19	0,2

