

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. Arbets sättet 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
Maj 2024	0,56	-0,37
År 2024	5,09	2,40
Rullande 1 år	13,76	6,94
Rullande 3 år	23,31	4,25
Rullande 5 år	36,47	2,86
Sedan 2011-12-31	191,28	-1,54

STATISTIK

Andel positiva månader, %	65,6
Bästa månad, %	7,51
Sämsta månad, %	-9,04
Standardavvikelse, %	8,72
Genomsnittlig årsavkastning, %	8,03
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	0,56								5,09
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 placeringsinriktning hos tidigare uppdragsgivare. Läs mer om beräkningsmetodik på <https://meriticapital.se/vara-fonder/meriti-neutral/vardeutveckling/>. Detta material utgör inte investeringsråd. En investerare som överväger att investera i en fond bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondestämmelserna. 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 maj med +0,56 procent och fonden har därmed stigit med +5,09 procent sedan årsskiftet. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har fonden avkastat +191,3 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,10.

Efter att ha satt nya kursrekord i mitten av maj planade utvecklingen ut när fokus skiftade mot centralbankernas policy signaler kombinerat med bolagens resultatrapporter. Slutet av månaden präglades av volatilitet kring oro för effekterna en fördröjd första räntesänkning från Federal Reserve och skuldtraksproblematik i USA.

Färska ekonomiska data pekade på fortsatt återhämtning i eurozonen, trots högre naturgaspriser. Företag inom förnybar energi och teknik ledde uppgångarna, medan banksektorn bromsades av ökade kreditförluster. Industrisektorn i Tyskland och Frankrike såg en ökning i efterfrågan, vilket lyfte aktiemarknaderna. Samtidigt ledde ökade energipriser till högre produktionskostnader för många företag, vilket påverkade vinsterna negativt. En viktig bidragande faktor var också de geopolitiska spänningarna i Östeuropa, där konflikten i Ukraina fortsatt skapade fortsatt osäkerhet. Sanktioner mot Ryssland och deras konsekvenser för energimarknaden var alltså betydande riskfaktorer.

Fonden som helhet har uppvisat en stabil utveckling och genererat positiv avkastning under 15 av 21 handelsdagar.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,31 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till världsindex, har i genomsnitt uppgått till 0,15.

RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%), %	0,22	0,31	0,36
Beta till aktiemarknaden, %	0,08	0,15	0,20

