

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	OMRX-Tbill Index
November 2024	-0,84%	0,25%
År 2024	4,80%	3,50%
Rullande 1 år	4,52%	3,88%
Rullande 3 år	12,32%	7,03%
Rullande 5 år	32,76%	6,53%
Sedan 2010-06-30	189,21%	8,08%

STATISTIK

Andel positiva månader	63,7%
Bästa månad	7,51%
Sämsta månad	-9,04%
Standardavvikelse	8,58%
Genomsnittlig årsavkastning	7,64%
Downside risk	6,54%
Största värdetapp	-11,19%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	7
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,11

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	0,86	-0,20	-0,26	-0,27	0,44	-0,84		4,80
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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral andelsklass A sjönk under månaden med -0,84 procent i värde och fonden har därmed stigit med +4,80 procent sedan årsskiftet. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har fonden avkastat +189,2 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,11.

Den amerikanska aktiemarknaden utvecklades klart bättre än alla andra regioner. Förväntade avregleringar stärkte den amerikanska finans- och energisektorn, medan industrisektorn ansågs vara en av de främsta vinnarna på skattesänkningar och handelspolitik.

De europeiska börserna hämmades alljämt av en sviktande aktivitet inom euroområdet, stigande obligationsräntor, geopolitiska spänningar samt en oro över konjunkturutvecklingen i Kina. Vinsterna för ungefär hälften av de europeiska sektorerna är fortfarande på tillbakagång, enligt data från LSEG Datastream.

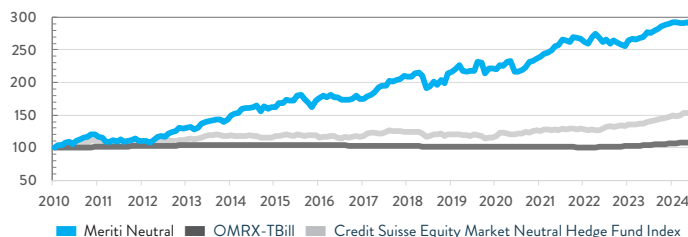
Centralbanken fortsatte att sänka sina respektive styrräntor under månaden. Federal Reserve sänkte räntan med 25 baspunkter till ett målintervall på 4,50-4,75 %. Sänkt inflationstryck och nyligen publicerade sysselsättningsdata stödde beslutet att röra sig mot en mer neutral penningpolitisk hållning. Riksbanken valde att sänka styrräntan med 0,5 procentenheter till 2,75 procent. Riksbanken har därmed sänkt styrräntan fyra gånger på sex månader, med sammanlagt 1,25 procentenheter. Sänkta räntor stärker hushållens köpkraft och bör därmed bidra till konjunkturåterhämtningen.

Under november har bolagens rapportering av det tredje kvartalets utfall i stort sett slutförts. Enligt data från LSEG I/B/E/S förväntas bolagens vinster i Europa uppvisa en tillväxt om +8,2 procent jämfört med tredje kvartalet 2023. Utilities har kvartalets starkaste vinsttillväxt medan Energy har den svagaste.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,37 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till världsindeks, har i genomsnitt uppgått till 0,17.

RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%)	0,35%	0,37%	0,38%
Beta till aktiemarknaden	0,16%	0,17%	0,18%



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 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.