

# 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	OMRX-Tbill Index
December 2024	-0,13%	0,20%
År 2024	5,00%	3,71%
Rullande 1 år	5,00%	3,71%
Rullande 3 år	9,94%	7,30%
Rullande 5 år	34,98%	6,87%
Sedan 2010-06-30	205,13%	8,30%

### STATISTIK

Andel positiva månader	63,9%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,56%
Genomsnittlig årsavkastning	7,99%
Downside risk	6,53%
Största värde tapp	-11,12%
Återhämtningstid största värde tapp, 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	1,42%	1,00%	1,18%	0,94%	0,58%	0,89%	-0,17%	-0,22%	-0,23%	0,47%	-0,81%	-0,13%	5,00%
2023	-2,07%	1,73%	-1,41%	-0,59%	-1,00%	3,29%	0,96%	-0,35%	0,98%	0,52%	2,48%	-0,27%	4,22%
2022	-0,39%	-0,88%	2,84%	-0,01%	-0,64%	-1,77%	-1,03%	3,74%	1,90%	-2,07%	-2,46%	1,44%	0,46%
2021	1,36%	1,89%	4,14%	0,38%	1,45%	1,44%	2,10%	0,55%	1,68%	2,35%	0,77%	3,01%	23,22%
2020	6,39%	-0,27%	-7,32%	3,57%	-0,05%	-0,36%	2,91%	-0,75%	3,22%	0,30%	-6,96%	-0,14%	-0,36%
2019	3,36%	-2,23%	3,98%	-2,62%	7,55%	1,48%	1,92%	2,48%	-3,77%	-0,24%	0,49%	-0,05%	12,50%
2018	3,40%	-0,11%	1,10%	0,90%	2,31%	-0,75%	0,03%	2,67%	0,27%	-2,32%	-9,01%	1,91%	-0,21%
2017	0,41%	-0,03%	0,27%	3,18%	-2,83%	0,19%	1,83%	1,99%	1,90%	4,20%	1,28%	0,19%	13,13%
2016	0,81%	-3,34%	-3,75%	-3,62%	6,14%	2,35%	2,60%	-1,72%	2,11%	-1,83%	0,13%	-2,30%	-2,91%
2015	1,38%	-4,76%	4,69%	-2,63%	1,65%	0,20%	3,84%	0,23%	3,24%	-0,94%	0,08%	4,12%	11,20%
2014	1,28%	0,95%	-0,29%	-2,13%	2,79%	4,43%	1,24%	1,26%	3,82%	1,29%	-0,36%	0,76%	15,92%
2013	4,54%	1,90%	1,36%	3,62%	-0,72%	0,99%	1,69%	-3,32%	1,96%	5,48%	1,71%	0,38%	21,11%
2012	-3,52%	1,47%	0,85%	2,74%	-3,22%	-0,59%	0,58%	-2,05%	3,64%	4,44%	0,91%	-1,40%	3,53%
2011	1,93%	1,90%	1,63%	2,80%	0,04%	-2,85%	-0,49%	-5,50%	-0,85%	2,53%	-2,02%	3,54%	2,28%
2010							3,87%	0,42%	3,28%	1,41%	-3,31%	4,99%	10,90%

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral andelsklass B sjönk under månaden marginellt med -0,13 procent i värde och fonden har därmed stigit med +5,00 procent under 2024. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har fonden avkastat +205,1 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,11.

Under 2024 blev det tydligt att utvecklingen av den amerikanska ekonomin skilde sig markant från andra regioner. Trots oro under sommaren förblev den amerikanska ekonomiska särställningen i stort sett intakt.

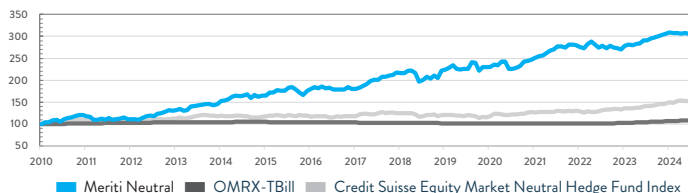
Europas ekonomiska momentum försvagades avsevärt under 2024. Särskilt tillverkningssektorn drabbades hårt på grund av höga energikostnader, regleringar och bristande exportefterfrågan, tillsammans med statligt subventionerad konkurrens från Kina. Situationen förvärras av politisk oro i både Frankrike och Tyskland, där finanspolitiska påfrestningar och framväxten av populistiska partier splittrade den politiska enigheten. Svag ekonomisk utveckling och begränsad exponering till AI hämmade europeiska aktier, och under ett år med starka aktiemarknadsavkastningar presterade regionen sämre med en avkastning om 6,0 procent.

Enligt data från LSEG I/B/E/S kommer 2024 års vinststillväxt för bolagen som ingår i STOXX 600 Index att uppgå till +2,6 procent. Starkast vinststillväxt uppvisar bolagen i Financials (+11,7 procent) medan bolagen i Consumer Cyclical uppvisar den svagaste (-18,0 procent).

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,52 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till världsindex, har i genomsnitt uppgått till 0,17.

### RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%)	0,36%	0,52%	0,60%
Beta till aktiemarknaden	0,15%	0,19%	0,22%



Avkastningsdata avser den avkastning som har följt av att investera i Meriti Neutral andelsklass B. 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, tekningsdokumentation 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.