

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
Februari 2025	1,43%	0,16%
År 2025	1,56%	0,39%
Rullande 1 år	4,10%	3,46%
Rullande 3 år	13,08%	7,78%
Rullande 5 år	29,20%	7,35%
Sedan 2010-06-30	209,88%	8,72%

STATISTIK

Andel positiva månader	64,4%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,51%
Genomsnittlig årsavkastning	8,01%
Downside risk	6,53%
Största värdetapp	-11,12%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	7
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,10

RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%)	0,58%	0,60%	0,62%
Beta till aktiemarknaden	0,25	0,26	0,27

MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	0,12%	1,43%											1,56%
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%

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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral andelsklass B steg under februari med +1,43 procent i värde och fonden har därmed sedan årsskiftet stigit med +1,56 procent. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har den avkastat +209,9 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,10.

Under februari steg volatiliteten och den amerikanska aktiemarknaden hade motvind. Risk för tullar, geopolitiska spänningar, svaga ekonomiska data, ett minskat konsumentförtroende samt osäkerhet kring potentiella räntesänkningar från Federal Reserve ledde till att att S&P 500 Index avslutade månaden ned -1,3 procent. Europeiska aktier, som har en låg exponering till informationsteknologi, hade till skillnad från amerikanska en god utveckling under månaden och S&P Europe 350 Index steg med +3,6 procent.

Under de senaste tre månaderna har mätningarna för Europas inköpschefsindex förbättrats, vilket indikerar styrka inom tillverknings- och tjänstesektorerna. Vinstvideringarna, andelen analytiker som höjer jämför de sin med sänker vinstprognoser, har också förbättrats. Därtill kan noteras att europeiska bankers lönsamhet, mätt som avkastning på eget kapital (ROE), har stigit till rekordhöga nivåer.

Finanssektorn var under februari liksom under januari den stora vinnaren med en uppgång om +8,1 procent. Informationsteknologi uppvisade månadens sämsta utveckling med en nedgång om -2,7 procent, främst som en följd av svaghet inom halvledarindustrin efter oro för ytterligare amerikanska restriktioner på chip.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,60 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till globala aktier, har i genomsnitt uppgått till 0,26.

Vid utgången av februari hade fonden en sammanlagd bruttoexponering till aktier om 203 procent, bestående av 198 köpta (långa) aktiepositioner som balanserades av 185 sålda (korta) aktiepositioner. Storleken på de långa positionerna uppgick i genomsnitt till 0,54 procent och de korta uppgick i genomsnitt till -0,52 procent.

