

MERITI EKORREN GLOBAL

VÄRDEPAPPERSFOND

KORT OM STRATEGIN

Fonden är en aktivt förvaltd global aktiefond. Med aktivt förvaltd avses att förvaltnings-teamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att dels uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, dels över tid överträffa jämförelseindexets avkastning.

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 förvaltning- en 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.

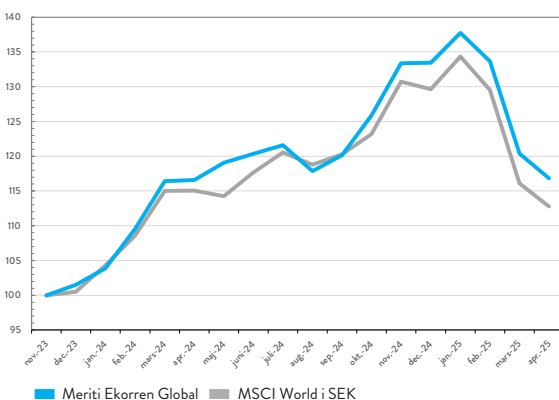
AVKASTNING

MSCI World All Countries Net Index i SEK

	Meriti Ekorren Global	MSCI World All Countries Net Index i SEK
April 2025	-2,98%	-2,86%
År 2025	-12,46%	-13,00%
Sedan 2023-12-04	16,81%	12,79%

STATISTIK

Andel positiva månader	76,5%
Bästa månad	6,27%
Sämsta månad	-9,92%
Standardavvikelse	Nystartad
Genomsnittlig årsavkastning	Nystartad
Downside risk	Nystartad
Största värdetapp	Nystartad
Återhämtningsstid största värdetapp, månader	Nystartad
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	Nystartad



MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	3,21%	-2,96%	-9,92%	-2,98%									-12,46%
2024	2,35%	5,45%	6,27%	0,16%	2,12%	1,08%	1,03%	-3,07%	1,93%	4,79%	5,95%	0,04%	31,48%
2023												1,49%	1,49%

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Ekorren Global andelsklass B sjönk med -2,98 procent under april och under året har fonden därmed sjunkit med -12,46 procent. Sedan fondstart den 4 december 2023 uppgår värdeökningen till +16,8 procent, ett resultat som är +4 procentenheter starkare än fondens jämförelseindex.

Marknaderna var mycket volatila i april, då konsekvenserna av USA:s handelspolitik påverkade utvecklingen för aktier, obligationer och valutor. Månaden inleddes med att president Trump tillkännagav ett antal tullar som var klart bredare och högre än väntat. Aktiemarknaderna föll initialt hastigt men återhämtade en stor del nedgången efter det att president Trump mildrade sin hållning. Ett 90 dagar långt uppehåll infördes, samt att vissa tullar på elektroniska produkter togs bort.

Aktiestrategernas syn på marknaden förändrades tydligt under april. Flera banker och analyshus reviderade ned årets estimat för S&P 500 på grund av motvind från tullpolitiken, och sannolikheten för en amerikansk recession höjdes. Morgan Stanley förutsådde ett S&P 500 kommer att röra sig inom ett snävt intervall med begränsad uppsida till dess ett avtal med Kina uppnås. Goldman Sachs höjde sin uppskattning av sannolikheten för en amerikansk recession till 45 procent, upp från tidigare 35 procent, men betonade senare att man inte längre förväntar sig någon recession i år efter Trumps besked om ett 90-dagars uppehåll i tull-larna. Samtidigt ökade oron för möjliga störningar i globala leveranskedjor, i takt med att de mer långtgående effekterna av handelskriget började visa sig.

Under maj avslutas bolagens rapportssäsong, och en rad nya ekonomiska datapunkter såsom sysselsättning, inflation och BNP väntas. Det viktigaste under månaden kommer sannolikt att vara utvecklingen kring de olika aviserade tullarna. Marknaden har i stor utsträckning prissatt in relativt snabba lösningar. Om förhandlingarna drar ut på tiden kan det ytterligare undergräva både företags- och konsumentförtroendet, vilket i sin tur kan komma att öka pressen på företagens vinster och aktiekurser.

För fondens vidkommande har månadens största ökning på sektornivå skett till branscherna Materials, Pharmaceuticals, Biotechnology and Life Sciences samt Semiconductors & Semiconductor Equipment. På motsvarande sätt har den största minskningen skett till branscherna Diversified Financials, Media samt Energy.

BRANSCHFÖRDELNING

