

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
April 2025	1,03%	0,21%
År 2025	2,70%	0,76%
Rullande 1 år	3,08%	3,18%
Rullande 3 år	11,20%	8,35%
Rullande 5 år	36,12%	7,80%
Sedan 2010-06-30	213,38%	9,12%

STATISTIK

Andel positiva månader	65,2%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,46%
Genomsnittlig årsavkastning	8,00%
Downside risk	6,53%
Största värdetapp	-11,12%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	7
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,11

RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%)	0,53%	0,58%	0,60%
Beta till aktiemarknaden	0,12	0,20	0,22

MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	0,12%	1,43%	0,09%	1,03%									2,70%
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, tekniskdokumentation 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 april med +1,03 procent i värde och fonden har därmed under 2025 stigit med +2,70 procent. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har den avkastat +213,4 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,11.

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. Spänningarna i handelsrelationerna mellan USA och Kina lättade också något efter det att USA:s administration dämpade sin retorik.

Europeiska aktier, mätt som S&P Europe 350 Index, minskade med -0,79 procent under april. På sektornivå uppvisade Real Estate den starkaste utvecklingen, medan Energy, förra månadens vinnare, uppvisade den svagaste.

Under månaden har fonden på sektornivå nettoköpt bolag inom Materials, Commercial & Professional Services samt Food Beverage & Tobacco. På motsvarande sätt har fonden nettosålt bolag inom Household & Personal Products, Diversified Financials samt Banks.

Vid månadens slut var fondens största positiva nettopositioner i sektorerna Banks, Telecommunication Services samt Capital Goods, och de största negativa sektorexponeringarna var Insurance, Diversified Financials samt Automobiles & Components.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,58 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till globala aktier, har i genomsnitt uppgått till 0,20.

Vid utgången av april hade fonden en sammanlagd bruttoexponering till aktier om 178 procent, bestående av 195 köpta (långa) aktiepositioner som balanserades av 189 sålda (korta) aktiepositioner. Storleken på de långa positionerna uppgick i genomsnitt till 0,50 procent och de korta uppgick i genomsnitt till -0,43 procent.

