

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
Juni 2025	0,14%	0,21%
År 2025	4,93%	1,14%
Rullande 1 år	3,78%	2,88%
Rullande 3 år	14,34%	8,82%
Rullande 5 år	39,64%	8,23%
Sedan 2010-06-30	220,16%	9,30%

STATISTIK	
Andel positiva månader	65,6%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,51%
Genomsnittlig årsavkastning	8,06%
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%)	0,51%	0,55%	0,57%
Beta till aktiemarknaden	0,06	0,07	0,09

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%	2,03%	0,14%							4,93%
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, 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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral andelsklass B steg under juni med +0,14 procent i värde. Fonden har därmed genererat positiv avkastning under årets samtliga månader och årets uppgång summerar till +4,93 procent. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har den avkastat +220,2 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,11.

Årets andra kvartal präglades av betydande osäkerhet och volatilitet på de finansiella marknaderna då investerare brottades med osäkerhet kring handelstullar och kriget i Mellan-östern. Investerarnas värsta farhågor visade sig till slut vara ogrundade, och i frånvaro av någon tydlig försvagning i hårda data levererade de flesta större tillgångsklasser positiva avkastningar under kvartalet. En minskad volatilitet bidrar dessutom till ökade kapitalflöden och ett generellt förbättrat sentiment

Enligt data från LSEG uppgår den uppskattade vinsttillväxten för bolagen i STOXX 600 Index för årets andra kvartal till 0,6 procent. Fyra av indexets tio sektorer förväntas redovisa stigande vinster jämfört med andra kvartalet 2024. Technology har den högsta förväntade vinsttillväxten, medan Consumer Cyclical har den svagaste.

Under månaden har fonden på sektornivå nettoköpt bolag inom Automobiles & Components, Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences samt Consumer Durables & Apparel. På motsvarande sätt har fonden nettosålt bolag inom Technology Hardware & Equipment, Media samt Materials.

Liksom vid förra månadens slut var fondens största positiva nettopositioner vid utgången av juni i sektorerna Banks, Retailing samt Telecommunication Services, och de största negativa sektorexponeringarna var Semiconductors & Semiconductor Equipment, Diversified Financials samt Automobiles & Components.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,55 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till globala aktier, har i genomsnitt uppgått till 0,07.

Vid utgången av månaden hade fonden en sammanlagd bruttoexponering till aktier om 172 procent, bestående av 194 köpta (långa) aktiepositioner som balanserades av 219 sålda (korta) aktiepositioner. Storleken på de långa positionerna uppgick i genomsnitt till 0,51 procent och de korta uppgick i genomsnitt till -0,33 procent.

