

MERITI EKORREN GLOBAL

VÄRDEPAPPERSFOND

KORT OM STRATEGIN

Fonden är en aktivt förvaldat global aktiefond. Med aktivt förvaldat 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 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.

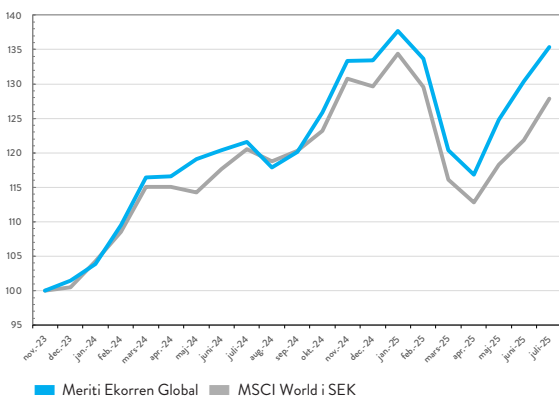
AVKASTNING

MSCI World All Countries Net Index i SEK

	Meriti Ekorren Global	MSCI World All Countries Net Index i SEK
Juli 2025	3,84%	4,95%
År 2025	1,45%	-1,36%
Sedan 2023-12-04	35,37%	27,88%

STATISTIK

Andel positiva månader	80,0%
Bästa månad	6,85%
Sämsta månad	-9,92%
Standardavvikelse	Nystartad
Genomsnittlig årsavkastning	Nystartad
Downside risk	Nystartad
Största värdetapp	Nystartad
Återhämtningstid 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%	6,85%	4,45%	3,34%						1,45%
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 steg med +3,84 procent under juli och under året har fonden därmed stigit med +1,45 procent. Sedan fondstart den 4 december 2023 uppgår värdeökningen till +35,4 procent, ett resultat som är +7,5 procentenheter starkare än fondens jämförelseindex.

Under månaden nådde EU och USA en principöverenskommelse kring handel och tullar. Avtalet är långt ifrån vad Europa tidigare krävde – nära nolltullar på båda sidor. Därtill stipuleras europeiska köp av amerikansk energi till ett värde av 750 miljarder dollar, 600 miljarder dollar i europeiska investeringar i USA, samt ytterligare beställningar av amerikansk militär utrustning. Positivt är att överenskommelsen skapar ökad förutsägbarhet, men klart är att företag och konsumenter kommer att drabbas av höga tullar.

President Trump lanserade vid månadsskiftet nya generella tullsatsar och inget land får lägre tullar än 10 procent. Vissa länder som inte redan hade slutit avtal med USA straffades med tullar på 15 procent eller högre. Enligt beräkningar från Bloomberg innebär dessa och tidigare lämnade tullbesked att den genomsnittliga importtullen i USA nu stiger till 15,2 procent, att jämföra med 2,3 procent som gällde under 2024.

Fed lämnade som väntat styrräntan oförändrad i intervallet 4,25-4,50 procent, trots president Trumps intensiva påtryckningar för sänkning.

Den amerikanska valutan har stärkts under månaden. Bloomberg Dollar Spot Index steg med 2,7 procent under juli, den första positiva månaden i år. Även om tjänstemän vid Federal Reserve anför att tillväxten bromsar in, visade statistik i slutet av månaden att den amerikanska ekonomin växte i en takt av 3 procent under andra kvartalet. Detta får anses vara en stark siffra med tanke på den osäkra handelspolitiken.

Till följd av generellt goda bolagsrapporter och ett förbättrat sentiment sjönk volatiliteten under månaden. Japan var dock ett undantag, där aktier uppvisade stora svängningar efter det att den styrande koalitionen förlorat sin majoritet i ett val till överhuset, vilket ledde till en ökad osäkerhet.

För fondens vidkommande har månadens största ökning på sektornivå skett till branscherna Capital Goods, Semiconductors & Semiconductor Equipment samt Media. På motsvarande sätt har den största minskningen skett till Food Beverage & Tobacco, Materials samt Technology Hardware & Equipment.

BRANSCHFÖRDELNING

