

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 aktie-marknaden. 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
Augusti 2025	0,29%	0,16%
År 2025	5,58%	1,49%
Rullande 1 år	4,82%	2,53%
Rullande 3 år	14,08%	9,15%
Rullande 5 år	37,56%	8,63%
Sedan 2010-06-30	222,14%	9,91%

STATISTIK

Andel positiva månader	66,1%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,47%
Genomsnittlig årsavkastning	8,01%
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%)	0,47%	0,52%	0,56%
Beta till aktiemarknaden	0,06	0,09	0,10

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%	0,33%	0,29%					5,58%
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%

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral andelsklass B steg under augusti med +0,29 procent i värde. Fonden har därmed genererat positiv avkastning under årets samtliga åtta månader och uppgången summerar till +5,58 procent. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har den avkastat +222,1 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit 0,11.

På ett övergripande plan var augusti en positiv månad för de finansiella marknaderna. Investerarsentimeter höll i sig då inkommande data visade att den globala aktiviteten förblir motståndskraftig och att inflationen är under kontroll. Den amerikanska centralbankens ordförande Jerome Powell signalerade i sitt tal vid Jackson Hole att en räntesänkning i september är möjlig.

I Europa riskerar Frankrikes premiärminister förlora en förtroendemostrering den 8 september rörande regeringens budgetnedsänkningar, vilket förstärker riskerna för europeiska aktier och för långa franska statsobligationer (OATs), vars yield nu ligger nära de högsta nivåerna sedan 2011. Ett fall för minoritetsregeringen kan leda till att president Macron antingen utser en ny regeringschef, alternativt utlyser nyval.

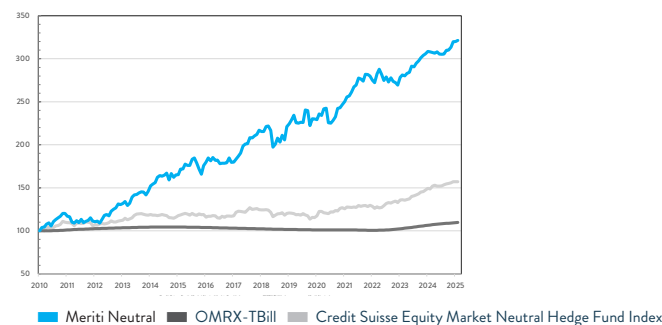
Under månaden har rapportssäsongen för årets andra kvartal fortsatt. Den uppskattade genomsnittliga vinsttillväxten i Europa uppgår till +4,3 procent. Fyra av tio sektorer förväntas redovisa stigande vinster jämfört med andra kvartalet 2024. Technology har den högsta förväntade vinsttillväxten (+25 procent), följt av Healthcare (+18 procent).

Under månaden har fonden på sektornivå nettoköpt bolag inom Automobiles & Components, Capital Goods samt Utilities. På motsvarande sätt har fonden nettosålt bolag inom Energy, Household & Personal Products samt Commercial & Professional Services.

Vid månadens slut var fondens största positiva nettopositioner i sektorerna Banks samt Retailing, och de största negativa sektorexponeringarna var Diversified Financials samt Household & Personal Products.

Fondens Value-at-Risk (95% konfidens, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,52 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till globala aktier, har i genomsnitt uppgått till 0,09.

Vid utgången av augusti hade fonden en sammanlagd bruttoexponering till aktier om 185 procent, bestående av 202 köpta (långa) aktiepositioner som balanserades av 201 sålda (korta) aktiepositioner. Storleken på de långa positionerna uppgick i genomsnitt till 0,49 procent och de korta uppgick i genomsnitt till -0,42 procent.



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.