

MERITI DYNAMIC LÅG (IDUN)

PORTFÖLJFÖRVALTNING

KORT OM STRATEGIN

Meriti Dynamic Låg (Idun) är en aktivt förvaltat, diskretionär portfölj som placerar kapitalet i aktiefonder, räntefonder och alternativa fonder. Strategin förvaltas aktivt av förvaltningsteamet och portföljerna omdisponeras fortlöpande, med målet att skapa en långsiktig stabil värdeutveckling.

Teamet arbetar bland annat med så kallad alfa-beta separation. Beta, ren marknads-exponering, tas i stor utsträckning med effektiva indexfonder. Alfa står för specialist-kunskap och aktiv förvaltning, d v s strategier som utnyttjar felprissättningar eller andra anomalier för att skapa marknadsberoende avkastning.

Vid förvaltningen kombineras olika utvalda fondstrategier. Fortløpande sker en översyn av den taktiska fördelningen mellan olika tillgångslag. Beroende på marknads-läge, sentiment och makroekonomisk inramning väljs olika kombinationer av tillgångar för att skapa en så god riskjusterad avkastning som möjligt.

AVKASTNING, %

	Meriti Dynamic Låg (Idun)	Jämförelseindex*
Mars 2024	1,74	1,46
År 2024	3,99	3,71
Sedan 2023-11-30	6,41	5,14

STATISTIK

Andel positiva månader, %	83,3
Bästa månad, %	1,74
Sämsta månad, %	-0,55
Standardavvikelse, %	Nystartad
Genomsnittlig årsavkastning, %	Nystartad
Downside risk, %	Nystartad
Största värdetapp, %	Nystartad
Återhämtningstid största värdetapp, månader	Nystartad
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	Nystartad

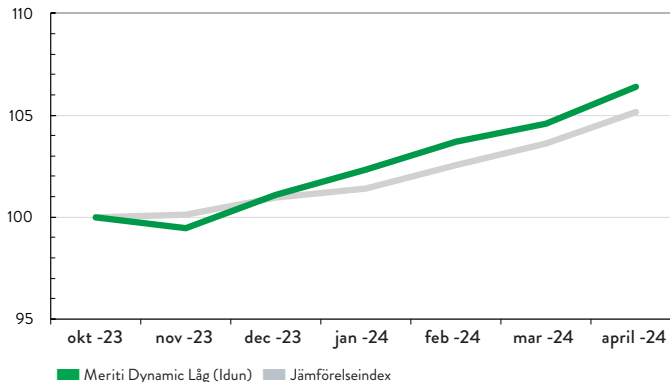
FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Dynamic Låg steg under mars med +1,74 procent i värde, och har därmed stigit med +3,99 procent sedan årsskiftet. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +6,41 procent, vilket är 1,3 procentenheter över jämförelseindex.

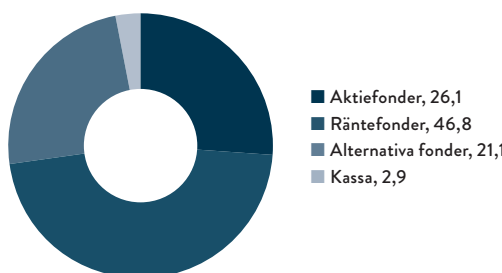
Den positiva utvecklingen som präglade inledningen av året höll i sig även under mars. De stora techbolagen har varit dominerande i nyhetsflödet, men under månaden breddades börsuppgången påtagligt till att även omfatta fler sektorer och bolag. Även europeiska aktier utvecklades starkt och S&P Europe 350 Index ökade med +4,1 procent under månaden. Stockholmsbörsens breda index, OMX Stockholm Benchmark Index som inkluderar utdelningar, steg med +5,0% i mars.

Det positiva marknadsstemmet beror i stor utsträckning på makrofaktorer såsom inflation, arbetsmarknad, lönetillväxt, geopolitik och centralbankernas agerande. Vid sitt policymöte i mars lämnade Federal Reserve styrräntan oförändrad, i linje med marknadens förväntningar. Den allmänna uppfattningen är att både Federal Reserve och ECB kommer att verkställa sina första styrräntesänkningar i juni.

VÄRDEUTVECKLING



TILLGÅNGSFÖRDELNING, %



MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,32	0,88	1,74										3,99
2023										-0,55	1,64	1,23	2,32

*Jämförelseindex = 20 procent MSCI World Index i SEK + 80 procent OMRX-TBill Index

Avkastningsdata är ett genomsnitt av diskretionärt förvaltade mandat med inriktning "Meriti Dynamic Låg (Idun)". Portföljerna är belastade med förvaltningsavgifter, så det redovisade resultatet är nettoresultat före eventuell skatt. De enskilda portföljerna är individuellt förvaltade och avviker därför i viss mån från de redovisade resultaten. Detta material är marknadsföringsmaterial och utgör inte investeringsrådgivning. Den som överväger att investera i finansiella instrument bör först rådgöra med sin rådgivare. Att placera i finansiella instrument innebär en risk. Det finns inga garantier att en investering 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 investeras i finansiella instrument kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar återfår hela det insatta kapitalet.