

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. Fortlöpande 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*
Juli 2024	0,88	0,82
År 2024	7,05	5,83
Sedan 2023-09-30	9,54	7,29

STATISTIK

Andel positiva månader, %	90,0
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 juni med +0,88 procent i värde, och har därmed stigit med +7,05 procent sedan årsskiftet. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +9,54 procent, ett resultat som är mer än 2 procentenheter bättre än strategins jämförelseindex.

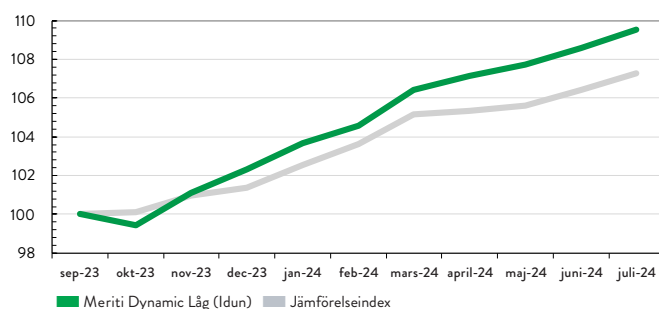
Det breda europeiska aktieindexet S&P Europe 350 Index (EUR) steg i värde med +1,25 procent under månaden. Spridningen mellan olika sektorer var dock stor. Utilities blev månadens bästa sektor (+6,45 procent) medan Information Technology, förra månadens vinnare, blev den sämsta (-6,47 procent).

Med facit i hand konstaterar vi att den gångna månaden dominerades av tre huvudteman; 1) Rotation från teknikbolag till utdelnings- & värdebolag, 2) Ljusningar i inflationsutvecklingen, och 3) Trendbrott på räntemarknaden. Därtill kommer stora geopolitiska händelser. President Biden blev åt sidan, Storbritannien fick en ny premiärminister och spänningarna tilltog i Mellanöstern.

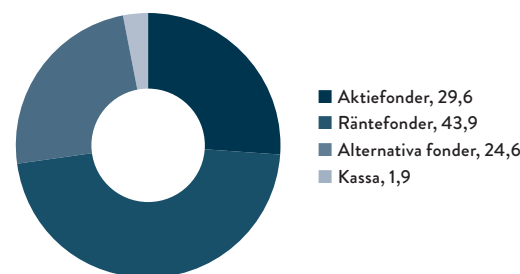
För närvarande pågår bolagens rapportering av andra kvartalets utfall, som ger viktiga ledtrådar till den kommande utvecklingen. Data från LSEG I/B/E/S visar att de europeiska bolagens vinster förväntas vara 1,9 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Sex av tio branscher uppvisar tillväxt jämfört med samma kvartal föregående år.

Andelen aktier i Meriti Dynamic Låg uppgick vid månadsskiftet till 30 procent, vilket är högre än jämförelseindex andel om 20 procent. 44 procent av kapitalet har investerats i räntefonder och 25 procent i alternativa fonder med diversifierande egenskaper.

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	0,68	0,55	0,80	0,88						7,05
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.