

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
September 2026	3,74%	0,15%
År 2026	1,44%	1,42%
Rullande 1 år	1,10%	1,89%
Rullande 3 år	18,39%	8,57%
Rullande 5 år	28,18%	11,08%
Sedan 2010-06-30	234,86%	12,19%

STATISTIK

Andel positiva månader	65,6%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,37%
Genomsnittlig årsavkastning	7,71%
Downside risk	6,39%
Största värdetapp	-11,12%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	7
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,10

RISK UNDER MÅNADEN

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%)	0,56%	0,58%	0,61%
Beta till aktiemarknaden	0,09	0,12	0,13

MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	1,72%	1,07%	-1,42%	-0,67%	-0,58%	1,39%	-3,96%	0,33%	3,74%				1,44%
2025	0,12%	1,43%	0,09%	1,03%	2,03%	0,14%	0,33%	0,29%	2,79%	-1,82%	0,69%	0,82%	8,15%
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, tekningsdokumentation 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 steg under september med +3,74 procent i värde. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har den avkastat +234,9 procent med en korrelation till svenska aktier om 0,10.

September präglades framför allt av en kraftig global ränteuppgång. Högre oljepriser, fortsatt stark amerikansk konjunktur, stora offentliga upplåningsbehov och en tydligt mer hökaktig centralbanksmiljö fick marknaden att ompröva bilden av kommande räntesänkningar. Globala obligationer noterade sin svagaste månad på flera år, medan aktiemarknaderna höll emot förhållandevis väl tack vare fortsatt starka bolagsvinster och optimism kring AI-investeringar.

Europeiska aktier noterade sin första negativa månad på sex månader och S&P Europe 350 Index sjönk med -2,37 procent. Stigande obligationsräntor och energipriser pressade värderingarna, samtidigt som bland annat bilsektorn utvecklades svagt. Volkswagen sänkte under månaden sin prognos, vilket bidrog till press på sektorn.

Under månaden har fonden nettoköpt bolag inom Energy samt Insurance. På motsvarande sätt har fonden nettosålt bolag inom Automobiles & Components samt Capital Goods.

Vid månadens slut var fondens största positiva nettopositioner i Banks och den största negativa sektorexponeringarna var till Insurance.

Fondens Value-at-Risk (95% konfidens, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,64 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till globala aktier, har i genomsnitt uppgått till 0,13.

Vid utgången av september hade fonden en sammanlagd bruttoexponering till aktier om 208 procent, bestående av 242 köpta (långa) aktiepositioner som balanserades av 187 sålda (korta) aktiepositioner. De långa positionerna uppgick i genomsnitt till 0,47 procent och de korta uppgick i genomsnitt till -0,50 procent.

