Månadsrapport: Oktober 2026

MERITI CAPITAL

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
Oktober 2026	-3,18%	0,17%
År 2026	-1,78%	1,60%
Rullande 1 år	-0,30%	1,89%
Rullande 3 år	14,03%	8,42%
Rullande 5 år	21,25%	11,28%
Sedan 2010-06-30	224,22%	12,39%

STATISTIK

Andel positiva månader	65,3%
Bästa månad	7,55%
Sämsta månad	-9,01%
Standardavvikelse	8,40%
Genomsnittlig årsavkastning	7,46%
Downside risk	6,36%
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%)	0,44%	0,54%	0,63%
Beta till aktiemarknaden	0,13	0,15	0,17

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Neutral sjönk under oktober med -3,18 procent i värde. Sedan strategins start pro forma 2010-06-30 har den avkastat +224,2 procent med en korrelation till svenska aktier om 0,10.

Oktober präglades av en tydlig sektorrotation på de globala aktiemarknaderna, något som innebar en utmanande miljö för fondens investeringsstrategi. STOXX Europe 600 Index steg +1,9 procent under månaden, men utvecklingen var ojämn. Starka bolagsrapporter gav stöd åt flera sektorer, inte minst energi och hälsovård. Under månaden premierades defensiva bolag och sektorer med stabil vinstutveckling, samtidigt som investerarna var mer försiktiga kring AI-investeringar och konjunkturkänsliga verksamheter.

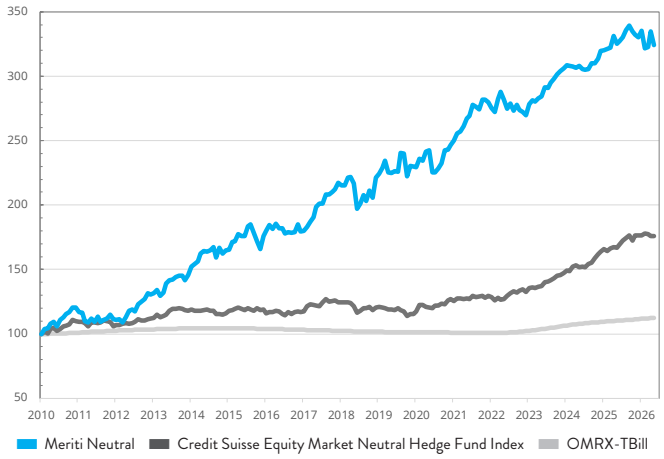
Den europeiska räntemarknaden fortsatte samtidigt att präglas av oro kring statsfinanser, med ett särskilt fokus på situationen i Frankrike. Landets höga upplåningsbehov och politisk instabilitet bidrog till fortsatt höga riskpremier på franska statsobligationer.

Under månaden har fonden nettoköpt bolag inom Transportation och Materials. På motsvarande sätt har fonden nettosålt bolag inom Utilities samt Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences.

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

Fondens Value-at-Risk (95% konfidens, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,54 procent och exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till globala aktier, har i genomsnitt uppgått till 0,15.

Vid utgången av oktober hade fonden en sammanlagd bruttoexponering till aktier om 197 procent, bestående av 213 köpta (långa) aktiepositioner som balanserades av 168 sålda (korta) aktiepositioner. De långa positionerna uppgick i genomsnitt till 0,50 procent och de korta uppgick i genomsnitt till -0,54 procent.



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%	-3,18%			-1,78%
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, teckningsdokumentation 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.