

MERITI SMART RÄNTA
PORTFÖLJFÖRVALTNING

KORT OM STRATEGIN

Meriti Smart Ränta är en aktivt förvaltdiskretionär portfölj som placerar kapitalet i räntefonder och alternativa fonder. Strategin förvaltas aktivt av förvaltningsteamet och portföljerna omdisponeras fortlöpande, med målet att skapa en långsiktig stabil värdeutveckling.

Basen i portföljen utgörs av Meritis fonder, vilka kombineras med andra utvalda fondstrategier med diversifierande egenskaper. Fortlöpande sker en översyn av den taktiska fördelningen och utifrån marknadsläge, sentiment och makroekonomisk inramning förändras portföljens sammansättning, för att skapa en så god riskjusterad avkastning som möjligt.

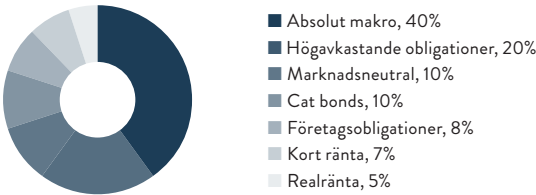
AVKASTNING

	Smart Ränta	OMRX-Tbill Index	Sparkonto
September 2026	-0,01%	0,15%	0,00%
År 2026	1,37%	1,42%	0,04%
Rullande 1 år	1,78%	1,89%	0,05%
Sedan 2023-11-30	13,88%	7,84%	2,32%

STATISTIK

Andel positiva månader	88,2%
Bästa månad	0,95%
Sämsta månad	-0,89%
Standardavvikelse	1,31%
Genomsnittlig årsavkastning	4,69%
Downside risk	1,17%
Största värdetapp	-0,89%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	2

TILLGÅNGSFÖRDELNING



KORRELATIONSMATRIS

	Absolut makro	Högvakstende obligationer	Cat bonds	Marknadsneutral	Företagsobligationer	Kort ränta	Realränta
Absolut makro		0,25	-0,22	-0,07	0,18	0,55	0,48
Högvakstende obligationer	0,25		0,26	0,06	0,90	0,61	0,13
Cat bonds	-0,22	0,26		-0,02	0,12	-0,04	-0,17
Marknadsneutral	-0,07	0,06	-0,02		0,11	0,09	-0,11
Företagsobligationer	0,18	0,90	0,12	0,11		0,55	0,02
Kort ränta	0,55	0,61	-0,04	0,09	0,55		0,53
Realränta	0,48	0,13	-0,17	-0,11	0,02	0,53	

MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Hefår
2026	0,51%	0,46%	-0,89%	0,38%	0,62%	0,52%	-0,44%	0,22%	-0,01%				1,37%
2025	0,74%	0,32%	0,16%	0,43%	0,53%	0,44%	0,29%	0,48%	0,57%	0,09%	0,01%	0,31%	4,45%
2024	0,95%	0,31%	0,90%	0,07%	0,58%	0,83%	0,70%	0,64%	0,77%	-0,14%	0,56%	0,26%	6,61%
2023												0,89%	0,89%

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Smart Ränta var oförändrad under september och har därmed stigit med +1,37 procent i år. Sedan strategins start har andelen månader med positiv avkastning uppgått till 88 procent med en sammanlagd värdetillväxt om +13,9 procent, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig avkastning om 4,7 procent. Resultatet är +6,0 procent starkare än strategins jämförelseindex.

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

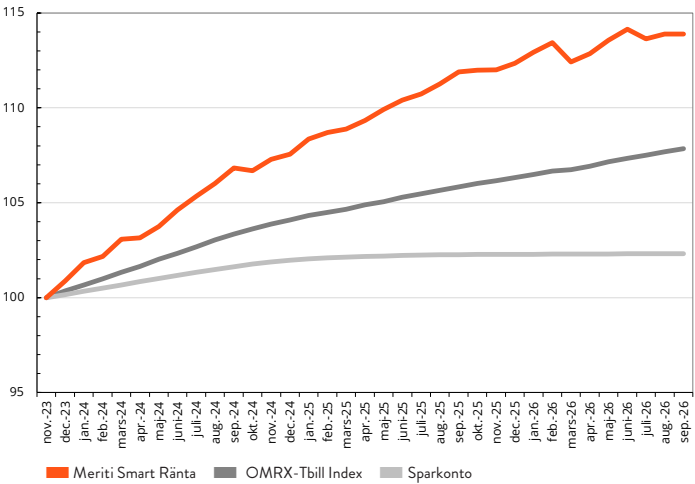
Federal Reserve höjde som väntat styrräntan med 25 baspunkter till intervallet 3,75–4,00 procent, den första höjningen på över tre år. Beslutet var enhälligt och ledamöternas prognoser indikerar ytterligare en höjning i år samt möjlighet till fortsatt åtstramning under 2027. Efter beskedet steg kortare amerikanska räntor, medan längre räntor sjönk något.

Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Den nya räntebanan indikerar omkring 65 procents sannolikhet för en höjning i november och reviderades upp med cirka 50 baspunkter för 2027, till 2,44 procent. Marknaden är mer hökaktig och diskonterar omkring 125 baspunkters höjningar det kommande året.

Även ECB höjde som väntat styrräntan med 25 baspunkter till 2,50 procent och reviderade samtidigt upp prognoserna för tillväxt och inflation. Ytterligare en höjning redan i oktober utesluts inte. Europeiska räntor steg kraftigt efter beskedet och marknaden diskonterar omkring 100 baspunkters ytterligare höjningar på ett års sikt.

Stigande marknadsräntor ledde till negativ avkastning på räntebärande värdepapper och iBoxx EUR Eurozone Index sjönk med -2,16 procent. Kreditmarknaden utvecklades bättre och europeiska företagsobligationer, mätt som iBoxx EUR Corporates Index, sjönk med -1,38 procent under månaden medan europeisk high yield, mätt som iBoxx EUR Liquid High Yield Index, sjönk med -1,46 procent.

Fyra av sju strategier som ingår i Smart Ränta utvecklades positivt under månaden. Den genomsnittliga korrelationen mellan fonderna uppgår till 0,20, vilket indikerar en fortsatt hög grad av diversifiering.



Avkastningsdata för Meriti Smart Ränta över perioden 2023-11-30 – 2026-06-30 är ett simulerat tidigare resultat, beräknat som den historiska avkastning som följer av den i maj 2026 aktuella portföljen för Meriti Smart Ränta med konstanta vikter, månadslig rebalansering. Portföljen är belastad med förvaltningsavgifter och återlagda rabatter, så det redovisade resultatet är nettoresultat före eventuell skatt. Sparkonto i grafen är den uppskattade avkastning som följer av att placera kapital i en svensk affärsbanks "sparkonto". I kalkylen har den högsta räntan varje månad använts, med månatlig kapitalisering. 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 i 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.