

MERITI DYNAMIC

PORTFÖLJFÖRVALTNING

KORT OM STRATEGIN

Meriti Dynamic är en familj av aktivt förvaldade, diskretionära portföljer som placerar kapitalet i aktiefonder, räntefonder och alternativa fonder. Strategin förvaltas aktivt av förvaltnings- teamet och portföljerna omdisponeras fortlöpande, med målet att skapa en långsiktigt stabil värdeutveckling.

Teamet arbetar bland annat med så kallad alfa-beta separation. Beta, ren marknadsexponering, tas i stor utsträckning med effektiva indexfonder. Alfa står för specialistkunskap och

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Dynamic Låg steg under september med +1,15 procent i värde, och har därmed stigit med +4,33 procent under 2026. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +23,5 procent, ett resultat som är +6,1 procentenheter starkare än strategins jämförelseindex.

Meriti Dynamic Medel steg under september med +2,26 procent i värde, och har därmed stigit med +9,46 procent under 2026. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +36,7 procent, ett resultat som är +5,1 procentenheter starkare än strategins jämförelseindex.

Och slutligen **Meriti Dynamic Hög** som under september steg med +2,81 procent i värde, och har därmed stigit med +14,25 procent under 2026. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +51,8 procent, ett resultat som är +5,0 procentenheter starkare än strategins jämförelseindex.

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

Den sannolikt viktigaste förklaringen till att aktiemarknaderna klarade september relativt väl var den fortsatt mycket starka amerikanska vinstcykeln. Färska siffror från FactSet inför de amerikanska bolagens Q3-rapporter visar att analytikerna har höjt vinstprognoserna under kvartalet. Förväntad vinststillväxt för Q3 ligger nu på 29,5 procent år över år, jämfört med

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 marknadsläge, sentiment och makroekonomisk inramning väljs olika kombinationer av tillgångar för att skapa en så god riskjusterad avkastning som möjligt.

26,7 procent vid ingången av kvartalet. Om prognosen infrias blir detta det tredje kvartalet i rad med vinststillväxt över 25 procent och det åttonde kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt.

Amerikanska aktier, mätt som MSCI USA, sjönk med -0,4 procent under månaden. Japanska aktier, mätt som MSCI Japan, var oförändrade medan europeiska aktier, mätt som MSCI Europe Ex-UK, sjönk med -2,5 procent.

Stigande räntor 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.

Aktieandelen i de olika fondportföljerna är högre än i benchmark. Den delen av portföljerna som inte exponeras till aktiemarknaden har investerats i räntefonder och i alternativa fonder med kompletterande egenskaper, för att skapa ett gott förhållande mellan risk och avkastning

MERITI DYNAMIC LÅG

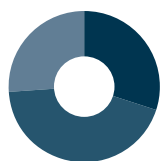
AVKASTNING

	Meriti Dynamic Låg	Jämförelseindex*
September 2026	1,15%	0,75%
År 2026	4,33%	4,97%
Rullande 1 år	5,41%	5,58%
Sedan 2023-09-30	23,51%	17,39%

STATISTIK

Andel positiva månader	75,0%
Bästa månad	2,13%
Sämsta månad	-2,94%
Standardavvikelse	3,76%
Genomsnittlig årsavkastning	7,28%
Downside risk	2,95%
Största värdetapp	-4,58%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	3
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,64

TILLGÅNGSFÖRDELNING



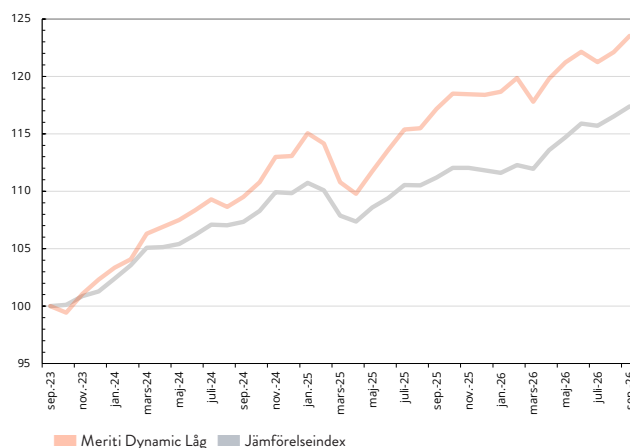
■ Aktiefonder, 30%
■ Räntefonder, 44%
■ Alternativa fonder, 26%

MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Hefår
2026	0,23%	1,02%	-1,73%	1,70%	1,20%	0,74%	-0,73%	0,72%	1,15%				4,33%
2025	1,74%	-0,78%	-2,94%	-0,91%	1,78%	1,65%	1,58%	0,09%	1,47%	1,14%	-0,05%	-0,06%	4,69%
2024	1,01%	0,70%	2,13%	0,56%	0,57%	0,78%	0,88%	-0,59%	0,79%	1,18%	1,97%	0,08%	10,51%
2023										-0,55%	1,64%	1,23%	2,32%

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

VÄRDEUTVECKLING

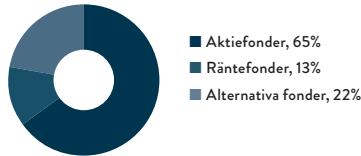


MERITI DYNAMIC MEDEL

AVKASTNING	Meriti Dynamic Medel	Jämförelseindex*
September 2026	2,26%	1,64%
År 2026	9,46%	10,45%
Rullande 1 år	10,78%	11,28%
Sedan 2023-09-30	36,67%	31,53%

STATISTIK	
Andel positiva månader	66,7%
Bästa månad	4,04%
Sämsta månad	-6,88%
Standardavvikelse	7,61%
Genomsnittlig årsavkastning	10,97%
Downside risk	3,01%
Största värdetapp	-10,84%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	6
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,57

TILLGÅNGSFÖRDELNING

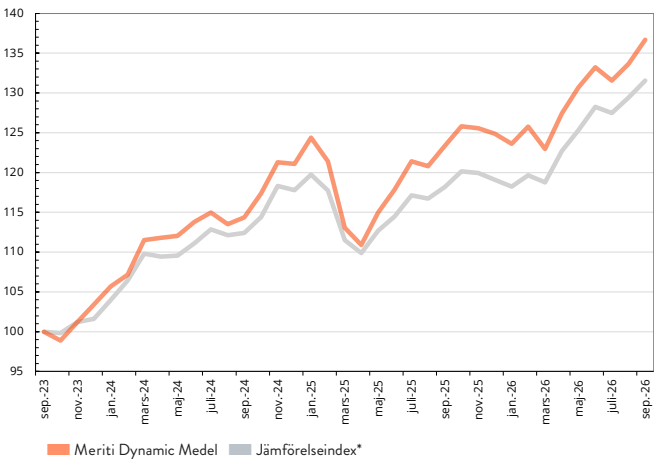


MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	-1,01%	1,77%	-2,25%	3,65%	2,55%	1,92%	-1,24%	1,60%	2,26%				9,46%
2025	2,88%	-2,40%	-6,88%	-1,90%	3,66%	2,53%	2,98%	-0,49%	2,13%	1,99%	0,21%	-0,56%	3,12%
2024	1,76%	1,43%	4,31%	0,29%	0,17%	1,40%	1,58%	-1,52%	0,70%	2,29%	3,69%	-0,40%	16,71%
2023										-1,76%	3,02%	2,62%	3,86%

*Jämförelseindex = 50 procent MSCI World Index i SEK + 50 procent OMRX-TBill Index

VÄRDEUTVECKLING

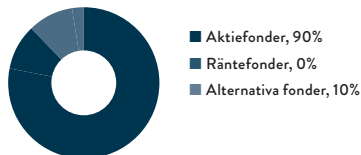


MERITI DYNAMIC HÖG

AVKASTNING	Meriti Dynamic Hög	Jämförelseindex*
September 2026	2,81%	2,53%
År 2026	14,25%	16,11%
Rullande 1 år	15,90%	17,17%
Sedan 2023-09-30	51,80%	46,77%

STATISTIK	
Andel positiva månader	62,2%
Bästa månad	5,71%
Sämsta månad	-9,02%
Standardavvikelse	10,51%
Genomsnittlig årsavkastning	14,91%
Downside risk	7,74%
Största värdetapp	-14,24%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	6
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,59

TILLGÅNGSFÖRDELNING

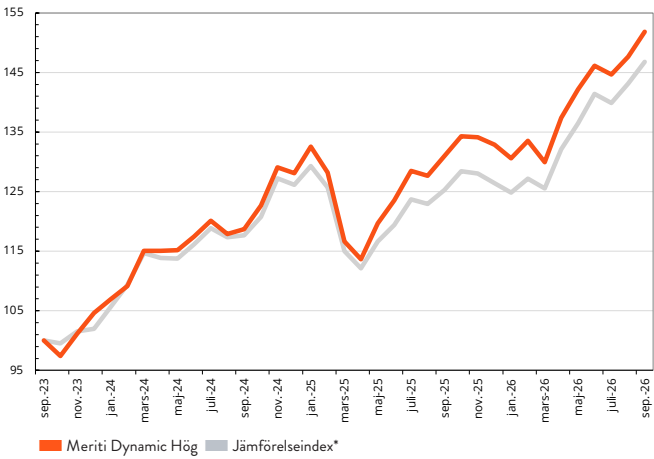


MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	-1,73%	2,28%	-2,69%	5,71%	3,47%	2,79%	-0,98%	2,06%	2,81%				14,25%
2025	3,47%	-3,26%	-9,02%	-2,56%	5,31%	3,23%	3,99%	-0,64%	2,59%	2,53%	-0,14%	-0,92%	3,72%
2024	2,19%	2,08%	5,43%	-0,03%	0,13%	1,98%	2,26%	-1,88%	0,68%	3,37%	5,20%	-0,74%	22,42%
2023										-2,60%	3,85%	3,45%	4,64%

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

VÄRDEUTVECKLING



Avkastningsdata är ett genomsnitt av diskretionärt förvaltade portföljer. 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.