

# MERITI HÖGUTDELANDE AKTIER

## PORTFÖLJFÖRVALTNING

### KORT OM STRATEGIN

Meriti Högutdelande Aktier är en aktivt förvaldat, diskretionär portfölj som placerar i nordiska aktier. Målet är att generera en god riskjusterad avkastning över hela konjunkturcykeln, samt att skapa en avkastning som överstiger strategins jämförelseindex.

Förvaltningsstrategin väljer bolag fritt, utan hänsyn till indexvikt, med målet att skapa en så "bra" portfölj som möjligt. Teamet har stöd av egenutvecklade analysmodeller som möjliggör snabb och effektiv analys av många aktier. Under processen ställs krav på tre års oförändrade eller stigande aktieutdelningar, vilket säkerställer att de aktuella bolagen uppvisar bevisad lönsamhet och finansiell stabilitet. Varje innehav viktas efter risk, med målet att erhålla en så jämn avkastning som möjligt givet placeringsmandatet.

### AVKASTNING

|                  | Meriti Högutdelande Aktier | XACT Norden (SEK) |
|------------------|----------------------------|-------------------|
| September 2026   | -0,60%                     | -2,00%            |
| År 2026          | 3,40%                      | 12,72%            |
| Rullande 1 år    | 7,43%                      | 21,67%            |
| Sedan 2023-09-30 | 38,45%                     | 29,49%            |

### STATISTIK

|                                             |        |
|---------------------------------------------|--------|
| Andel positiva månader                      | 58,3%  |
| Bästa månad                                 | 6,79%  |
| Sämsta månad                                | -5,30% |
| Standardavvikelse                           | 9,52%  |
| Genomsnittlig årsavkastning                 | 11,44% |
| Downside risk                               | 6,00%  |
| Största värdetapp                           | -5,30% |
| Återhämtningstid största värdetapp, månader | 2      |
| Korrelation med OMXSB (svenska aktier)      | 0,67   |
| Antal aktier                                | 31     |
| Största innehav                             | 7,91%  |
| Minsta innehav                              | 1,62%  |
| Fem största innehav                         | 29,2%  |

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Högutdelande Aktier sjönk med -0,60 procent under september. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +38,5 procent, ett resultat som är +9,0 procentenheter 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.

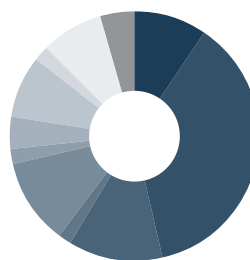
Sveriges Riksbank lämnade den 24 september styrräntan oförändrad på 1,75 procent, men signalerade att räntan sannolikt kommer att behöva höjas om utvecklingen består.

Stigande obligationsräntor och energipriser medförde en press på bland annat verkstad och andra cykliska sektorer. Under det fjärde kvartalet är den centrala frågan om bolagens vinststillväxt kan fortsätta att väga upp effekten av högre räntor.

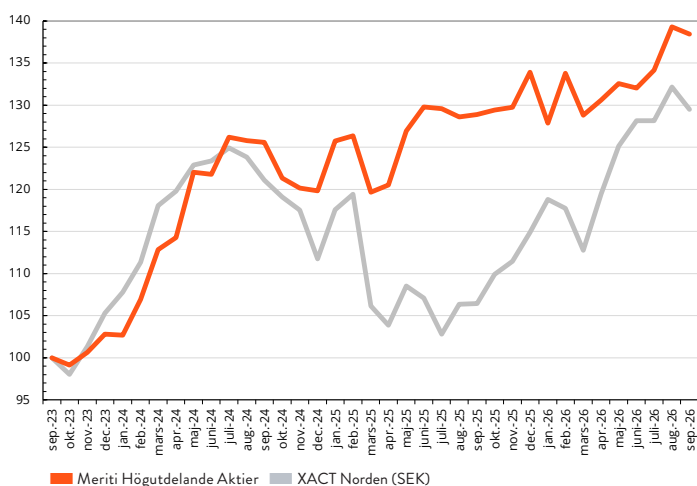
Amerikanska aktier, mätt som MSCI USA, sjönk med -0,4 procent under månaden. Japanska aktier, mätt som MSCI Japan, var oförändrade medan europeiska aktier, mätt som MSCI Europe Ex-UK, sjönk med -2,5 procent.

De största branschexponeringarna vid juni månads utgång var Capital Goods, Commercial & Professional Services samt Diversified Financials.

### BRANSCHFÖRDELNING



|                                          |
|------------------------------------------|
| ■ Banks, 9,9%                            |
| ■ Capital Goods, 36,7%                   |
| ■ Commercial & Professional Serv, 12,6%  |
| ■ Consumer Services, 1,6%                |
| ■ Diversified Financials, 11,0%          |
| ■ Food Beverage & Tobacco, 1,8%          |
| ■ Health Care Equipment & Services, 4,2% |
| ■ Insurance, 7,6%                        |
| ■ Pharma, Biotech. & Life Sciences, 2,3% |
| ■ Technology Hardware & Equipment, 8,0%  |
| ■ Telecommunication Services, 4,4%       |



### MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

|      | Jan    | Feb   | Mar    | Apr   | Maj   | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dec    | Helår  |
|------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | -4,50% | 4,61% | -3,72% | 1,41% | 1,50% | -0,40% | 1,60%  | 3,83%  | -0,60% |        |        |        | 3,40%  |
| 2025 | 4,96%  | 0,48% | -5,30% | 0,72% | 5,33% | 2,25%  | -0,18% | -0,73% | 0,20%  | 0,41%  | 0,27%  | 3,20%  | 11,75% |
| 2024 | -0,10% | 4,13% | 5,51%  | 1,28% | 6,79% | -0,22% | 3,63%  | -0,34% | -0,16% | -3,36% | -1,00% | -0,27% | 16,54% |
| 2023 |        |       |        |       |       |        |        |        |        | -0,85% | 1,49%  | 2,17%  | 2,81%  |

Avkastningsdata är ett genomsnitt av diskretionärt förvaldade mandat med inriktning "Meriti Högutdelande Aktier". Portföljerna är belastade med förvaltningsavgifter, så det redovisade resultatet är nettoresultat före eventuell skatt. De enskilda portföljerna är individuellt förvaldade och avviker därför i viss mån från de redovisade resultaten. Placeringar i finansiella instrument är alltid förknippade med risk att förlora hela eller delar av investerat kapital. Uppgifterna om tidigare resultat är inte någon tillförlitlig indikation för framtida resultat.