Månadsrapport: Oktober 2026

MERITI SMART RÄNTA
PORTFÖLJFÖRVALTNING

KORT OM STRATEGIN

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

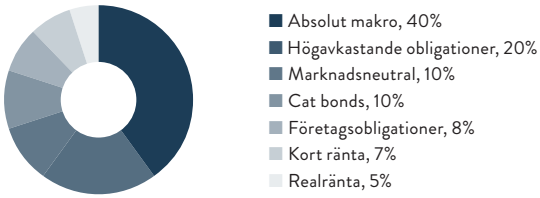
AVKASTNING

	Smart Ränta	OMRX-Tbill Index	Sparkonto
Oktober 2026	-0,24%	0,17%	0,00%
År 2026	1,12%	1,60%	0,04%
Rullande 1 år	1,44%	1,89%	0,05%
Sedan 2023-11-30	13,60%	8,03%	2,33%

STATISTIK

Andel positiva månader	85,7%
Bästa månad	0,95%
Sämsta månad	-0,89%
Standardavvikelse	1,34%
Genomsnittlig årsavkastning	4,46%
Downside risk	1,06%
Största värdetapp	-0,89%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	2

TILLGÅNGSFÖRDELNING



KORRELATIONSMATRIS

	Absolut makro	Högavkastande obligationer	Cat bonds	Marknads-neutral	Företags-obligationer	Kort ränta	Realränta
Absolut makro	–	0,24	-0,22	-0,07	0,17	0,55	0,48
Högavkastande obligationer	0,24	–	0,27	0,16	0,90	0,62	0,11
Cat bonds	-0,22	0,27	–	0,00	0,13	-0,03	-0,18
Marknadsneutral	-0,07	0,16	0,00	–	0,21	0,13	-0,13
Företagsobligationer	0,17	0,90	0,13	0,21	–	0,56	0,00
Kort ränta	0,55	0,62	-0,03	0,13	0,56	–	0,52
Realränta	0,48	0,11	-0,18	-0,13	0,00	0,52	–

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Smart Ränta sjönk med -0,24 procent under oktober och har därmed stigit med +1,12 procent i år. Sedan strategins start har andelen månader med positiv avkastning uppgått till 86 procent med en sammanlagd värdetillväxt om +13,6 procent, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig avkastning om 4,5 procent. Resultatet är +5,6 procent starkare än strategins jämförelseindex.

Oktober blev ytterligare en volatil månad på de finansiella marknaderna, präglad av oro för inflation, energipriser och växande statsskulder. De långa marknadsräntorna steg kraftigt i början av månaden, framför allt i USA och Frankrike, men föll sedan tillbaka. För månaden som helhet sjönk både den amerikanska, tyska och svenska tioårsräntan. Frankrike gick i motsatt riktning, där politiska låsningar och svårigheter att få igenom budgetbesparingar bidrog till stigande räntor och ökad ränteskillnad mot Tyskland. Omfattande demonstrationer mot stigande levnadskostnader och försämrad offentlig service förekom även i flera andra europeiska länder. Den amerikanska ekonomin visade fortsatt motståndskraft, men osäkerheten kring inflation, finanspolitik och det stundande mellanårsvalet bidrog till ett osäkert marknadsklimat.

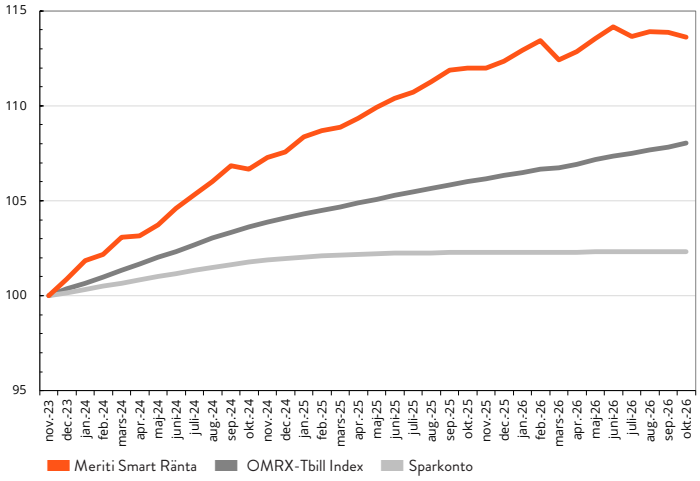
Federal Reserve lämnade som väntat styrräntan oförändrad. Två ledamöter förespråkade en höjning med 25 baspunkter. Fed-chefen Warshs mjukare ton fick marknaden att sänka sannolikheten för en decemberhöjning från närmare 100 till cirka 80 procent.

Riksbanken höll inget möte i oktober. Inför novembermötet prissätts en höjning med 25 baspunkter till 90 procents sannolikhet. Inflationen överraskade åter nedåt: KPIF steg till 1,5 procent, medan KPIF exklusive energi låg kvar på 0,5 procent.

ECB behöll enhälligt räntan på 2,50 procent, men marknaden väntar en höjning i december. Enligt obekräftade uppgifter kan ränteuppgången sänka nästa års tillväxt- och inflationsprognoser med omkring en procentenhet vardera.

iBoxx EUR Eurozone Index steg under månaden med +1,00 procent. Europeiska företagsobligationer, mätt som iBoxx EUR Corporates Index, steg med +0,76 procent under månaden medan europeisk high yield, mätt som iBoxx EUR Liquid High Yield Index, sjönk med -0,92 procent.

Fyra av sju strategier som ingår i Smart Ränta utvecklades positivt under månaden, vilket illustrerar värdet av riskspridning. Den genomsnittliga korrelationen mellan fonderna uppgår till 0,18, vilket indikerar en fortsatt hög grad av diversifiering.



MÅNADSVIS AVKASTNING, % (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,51%	0,46%	-0,89%	0,38%	0,62%	0,52%	-0,44%	0,22%	-0,01%	-0,24%			1,12%
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%

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.