Månadsrapport: Oktober 2026

MERITI DYNAMIC
PORTFÖLJFÖRVALTNING

KORT OM STRATEGIN

Meriti Dynamic är en familj av aktivt förvaltade, diskretionära portföljer som placerar kapitalet i aktiefonder, räntefonder och alternativa fonder. Strategin förvaltas aktivt av förvaltningsteamet 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 aktiv förvaltning, d v s strategier som utnyttjar felprissättningar eller andra anomalier för att skapa marknadsoberoende avkastning.

Vid förvaltningen kombineras olika utvalda fondstrategier. Fortlöpande sker en översyn av den taktiska fördelningen mellan olika tillgångsslag. Beroende på marknadsläge, sentiment och makroekonomisk inramning väljs olika kombinationer av tillgångar för att skapa en så god riskjusterad avkastning som möjligt.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Meriti Dynamic Låg sjönk under oktober med -1,85 procent i värde, och har därmed stigit med +2,40 procent under 2026. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +21,2 procent, ett resultat som är +4,3 procentenheter starkare än strategins jämförelseindex.

Meriti Dynamic Medel sjönk under oktober med -2,90 procent i värde, och har därmed stigit med +6,29 procent under 2026. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +32,7 procent, ett resultat som är +2,7 procentenheter starkare än strategins jämförelseindex.

Och slutligen **Meriti Dynamic Hög** som under oktober sjönk med -3,41 procent i värde, och har därmed stigit med +10,36 procent under 2026. Sedan strategins start 2023-09-30 har förvaltningen avkastat +46,6 procent, ett resultat som är +2,8 procentenheter starkare än strategins jämförelseindex.

Oktober präglades av en tydlig sektorrotation på de globala aktiemarknaderna. De största amerikanska teknikbolagen och flera teknikintensiva asiatiska marknader pressades av ökad osäkerhet kring AI-investeringarnas framtida lönsamhet. Samtidigt utvecklades defensiva sektorer, energi och värdeaktier starkt. Den amerikanska bolagens kvartalssapporter uppvisar en mycket stark vinstutveckling, med en förväntad EPS-tillväxt på drygt 30 procent.

Obligationsmarknaden återhämtade sig tydligt i oktober efter september månads kraftiga ränteuppgång. Statsobligationer gynnades av en ökad efterfrågan på säkra tillgångar och en allmän nedgång i marknadsräntorna.

Amerikanska aktier, mätt som MSCI USA, sjönk med -1,0 procent under månaden. Japanska aktier, mätt som MSCI Japan, sjönk med -4,0 procent medan europeiska aktier, mätt som MSCI Europe Ex-UK, steg med +0,7 procent.

iBoxx EUR Eurozone Index, ett jämförelseindex för statsobligationer i euro, steg under månaden med +1,0 procent. Europeiska företagsobligationer, mätt som iBoxx EUR Corporates Index, steg med +0,8 procent under månaden medan europeiska high yield obligationer, mätt som iBoxx EUR Liquid High Yield Index, sjönk med -0,9 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

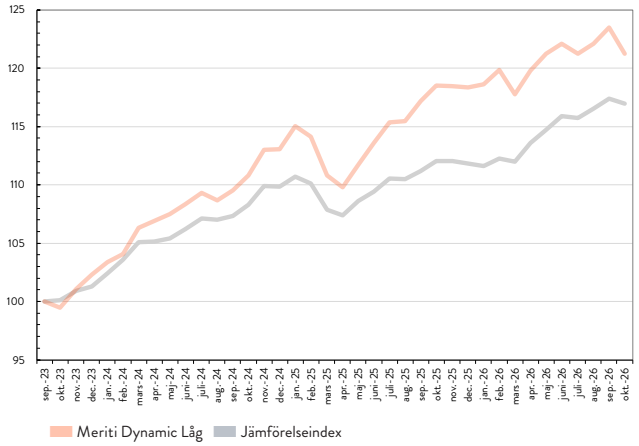
AVKASTNING

	Meriti Dynamic Låg	Jämförelseindex*
Oktober 2026	-1,85%	-0,36%
År 2026	2,40%	4,59%
Rullande 1 år	2,29%	4,40%
Sedan 2023-09-30	21,22%	16,96%

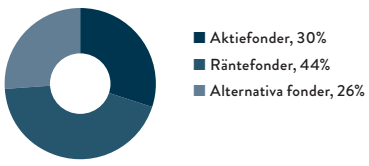
STATISTIK

Andel positiva månader	73,0%
Bästa månad	2,13%
Sämsta månad	-2,94%
Standardavvikelse	3,96%
Genomsnittlig årsavkastning	6,43%
Downside risk	2,96%
Största värdetapp	-4,58%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	3
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,62

VÄRDEUTVECKLING



TILLGÅNGSFÖRDELNING



MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,23%	1,02%	-1,73%	1,70%	1,20%	0,74%	-0,73%	0,72%	1,15%	-1,85%			2,40%
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*

MERITI DYNAMIC MEDEL

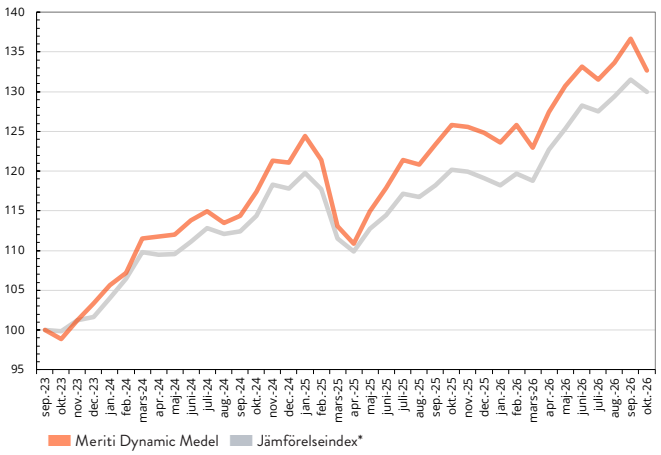
AVKASTNING

	Meriti Dynamic Medel	Jämförelseindex*
Oktober 2026	-2,90%	-1,17%
År 2026	6,29%	9,16%
Rullande 1 år	5,47%	8,19%
Sedan 2023-09-30	32,71%	29,99%

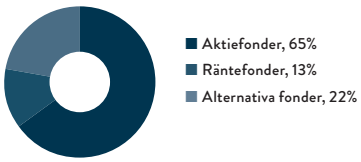
STATISTIK

Andel positiva månader	64,9%
Bästa månad	4,04%
Sämsta månad	-6,88%
Standardavvikelse	7,80%
Genomsnittlig årsavkastning	9,60%
Downside risk	3,10%
Största värdetapp	-10,84%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	6
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,56

VÄRDEUTVECKLING



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%	-2,90%			6,29%
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*

MERITI DYNAMIC HÖG

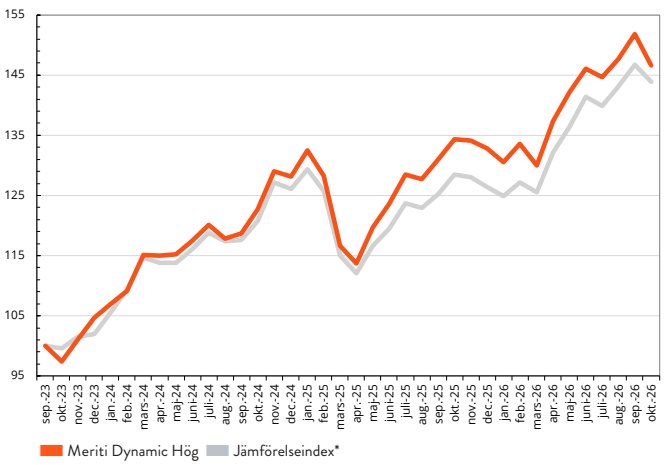
AVKASTNING

	Meriti Dynamic Hög	Jämförelseindex*
Oktober 2026	-3,41%	-1,97%
År 2026	10,36%	13,82%
Rullande 1 år	9,19%	12,02%
Sedan 2023-09-30	46,63%	43,87%

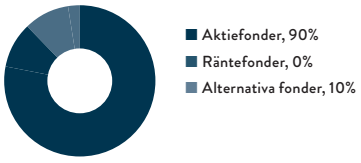
STATISTIK

Andel positiva månader	60,5%
Bästa månad	5,71%
Sämsta månad	-9,02%
Standardavvikelse	10,69%
Genomsnittlig årsavkastning	13,20%
Downside risk	7,56%
Största värdetapp	-14,24%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	6
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,58

VÄRDEUTVECKLING



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%	-3,41%			10,36%
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*

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.