

# MERITI CARLSSON NORÉN MACRO FUND VÄRDEPAPPERSFOND

## KORT OM STRATEGIN

Meriti Carlsson Norén Macro Fund är en dagshandlad alternativ UCITS räntefond. Fonden investerar i räntebärande instrument med låg kreditrisk, såsom statsobligationer eller AAA-klassade värdepapper. Strategin fokuserar på att utnyttja pris- och ränterörelser mellan olika löptider och räntekurvor för att generera för att generera stabil och positiv avkastning oberoende av marknadsklimat. Fondens avkastning kommer främst från aktiv förvaltning av ränterisk, relativa värdestrategier och effektiv portföljallokering. Målsättningen är att leverera en jämn positiv avkastning över tid med låg volatilitet och hög likviditet.

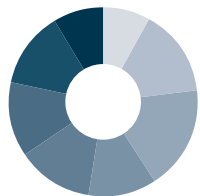
## AVKASTNING

|                  | Meriti Carlsson Norén<br>Macro Fund | OMRX-TBill Index |
|------------------|-------------------------------------|------------------|
| September 2026   | -0,96%                              | 0,15%            |
| År 2026          | -0,18%                              | 1,42%            |
| Rullande 1 år    | -0,27%                              | 1,89%            |
| Rullande 3 år    | 8,99%                               | 8,57%            |
| Rullande 5 år    | 14,57%                              | 11,08%           |
| Sedan 2007-12-31 | 61,59%                              | 17,70%           |

## STATISTIK

|                                             |        |
|---------------------------------------------|--------|
| Andel positiva månader                      | 64,0%  |
| Bästa månad                                 | 2,58%  |
| Sämsta månad                                | -1,45% |
| Standardavvikelse                           | 2,45%  |
| Genomsnittlig årsavkastning                 | 2,59%  |
| Downside risk                               | 1,24%  |
| Största värdetapp                           | -5,00% |
| Återhämtningstid största värdetapp, månader | 8      |
| Korrelation med OMXSB (svenska aktier)      | 0,13   |

## OBLIGATIONSPORTFÖLJEN



|                         |
|-------------------------|
| SEB, 8,9%               |
| Stadshypotek, 12,7%     |
| Kommuninvest, 19,2%     |
| LF Hypotek, 12,7%       |
| Swedbank Hypotek, 14,3% |
| Nordea Hypotek, 13,9%   |
| Svenska Staten, 13,9%   |
| Kassa, 4,4%             |

## MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

|      | Jan    | Feb    | Mar    | Apr    | Maj    | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dec    | Helår  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | 0,48%  | 0,43%  | -1,45% | 0,37%  | 1,16%  | 0,38%  | -0,41% | -0,16% | -0,96% |        |        |        | -0,18% |
| 2025 | 1,35%  | 0,32%  | 0,10%  | 1,08%  | 0,04%  | 0,10%  | 0,03%  | 0,38%  | 0,04%  | 0,15%  | -0,47% | 0,23%  | 3,40%  |
| 2024 | 0,07%  | -0,67% | 0,50%  | -0,70% | 0,41%  | 1,03%  | 0,70%  | 0,61%  | 0,44%  | -1,16% | 0,98%  | 0,00%  | 2,22%  |
| 2023 | 1,44%  | -0,65% | 0,54%  | 0,61%  | -0,44% | -0,65% | 0,65%  | -0,13% | -0,06% | 0,73%  | 1,81%  | 0,73%  | 4,63%  |
| 2022 | 0,09%  | 0,21%  | 0,45%  | 0,21%  | -0,71% | 0,65%  | 1,63%  | -1,31% | -0,72% | 1,85%  | 0,95%  | 0,44%  | 3,76%  |
| 2021 | 0,17%  | -0,83% | -0,02% | 0,03%  | -0,39% | -0,42% | 0,08%  | 0,22%  | -0,06% | -0,53% | 0,33%  | 0,24%  | -1,19% |
| 2020 | -0,43% | 0,18%  | -0,39% | 0,19%  | 0,40%  | 0,24%  | 0,00%  | 0,18%  | 0,08%  | 0,06%  | 0,57%  | 0,04%  | 1,12%  |
| 2019 | 0,25%  | -0,24% | -0,54% | 0,43%  | 0,56%  | 0,51%  | 0,27%  | 0,35%  | 0,31%  | -0,52% | -0,10% | 0,28%  | 1,57%  |
| 2018 | -0,21% | 0,45%  | 0,28%  | -0,03% | -0,08% | -0,25% | -0,12% | -0,28% | 0,42%  | 0,01%  | -0,64% | -0,24% | -0,69% |
| 2017 | 0,42%  | -0,15% | 0,45%  | 0,51%  | 0,42%  | 0,52%  | 0,09%  | -0,48% | 0,25%  | 0,33%  | -0,38% | -0,03% | 1,96%  |
| 2016 | -1,08% | -0,19% | 0,28%  | -0,40% | 0,03%  | -0,07% | 0,30%  | 0,33%  | 0,07%  | -0,17% | 0,38%  | -0,53% | -1,05% |
| 2015 | 0,09%  | 0,13%  | 1,39%  | -0,24% | 0,57%  | 0,32%  | 0,86%  | -0,14% | 0,00%  | -0,73% | 0,29%  | 0,46%  | 3,01%  |
| 2014 | -0,33% | 0,20%  | 0,54%  | 1,23%  | -0,30% | -0,18% | 0,31%  | -0,17% | 0,18%  | 0,87%  | -0,04% | -0,32% | 2,01%  |
| 2013 | 1,09%  | -0,76% | 1,06%  | 0,93%  | -0,85% | -1,18% | 0,66%  | -0,43% | 0,10%  | 0,31%  | 0,43%  | 0,19%  | 1,53%  |
| 2012 | 1,36%  | -0,19% | 2,58%  | 1,84%  | 0,56%  | 1,38%  | 0,27%  | 0,22%  | 1,12%  | 0,27%  | -0,13% | -0,62% | 8,84%  |
| 2011 | 0,92%  | -0,54% | 0,09%  | 0,57%  | 1,71%  | 1,29%  | 1,02%  | -0,25% | 0,22%  | 0,26%  | 2,31%  | 0,23%  | 8,00%  |
| 2010 | -0,03% | -1,22% | -0,34% | 0,14%  | 1,06%  | -0,56% | -0,29% | 0,94%  | -0,31% | -0,82% | -0,52% | 0,10%  | -1,83% |
| 2009 | 0,95%  | -1,20% | 1,70%  | 0,61%  | 0,24%  | 2,42%  | 0,50%  | 0,29%  | -1,33% | -1,16% | -0,23% | -0,42% | 2,30%  |
| 2008 | -0,39% | 0,74%  | 1,08%  | 0,30%  | 1,08%  | -0,66% | 2,16%  | 1,59%  | 2,32%  | 0,19%  | 0,10%  | 1,10%  | 9,89%  |

Avkastningsdata avser den avkastning som har följt av att investera i Meriti Carlsson Norén Macro Fund. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i en fond bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Att placera i fonder innebär en risk. Det finns inga garantier att en investering i en fond 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 placeras i en fond kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i fonden återfår hela det insatta kapitalet.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden sjönk under september med -0,96 procent i värde och sedan start 2007-12-31 har den avkastat +61,6 procent med en korrelation till den svenska aktiemarknaden om 0,13.

Månaden inleddes med en förnyad eskalering av konflikten mellan USA och Iran, vilket åter satte press uppåt på energipriserna. Oljepriset steg tydligt, samtidigt som även naturgaspriserna ökade till följd av låga lagernivåer inför vintern. Oron för att högre energipriser ska få bredare genomslag på inflationen bidrog till kraftigt stigande marknadsräntor globalt.

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.

I Europa har särskilt Frankrike hamnat i fokus. Högt offentlig skuldsättning och stora budgetunderskott ökar behovet av finanspolitiska åtstramningar. Ränteskillnaden mellan franska och tyska tioåriga statsobligationer har stigit till över 100 baspunkter, samtidigt som den franska tioårsräntan nu överstiger motsvarande räntor i både Italien och Grekland.

