Månadsrapport: Oktober 2026

MERITI CAPITAL

MERITI CARLSSON NORÉN MACRO FUND

VÄRDEPAPPERSFOND

KORT OM STRATEGIN

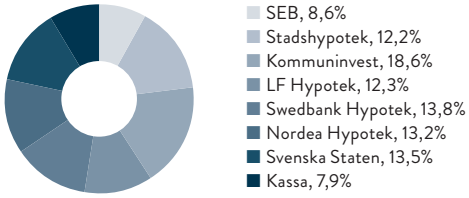
Meriti Carlsson Norén Macro Fund är en dagshandlad alternativ UCITS räntefond. Fonden investerar i räntebärande instrument med låg kreditrisk, såsom statsobligationer eller AAA-klassade värdepapper. Strategin fokuserar på att utnyttja pris- och ränterörelser mellan olika löptider och räntekurvor för 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 Macro Fund	OMRX-TBill Index
Oktober 2026	0,21%	0,17%
År 2026	0,03%	1,60%
Rullande 1 år	-0,21%	1,89%
Rullande 3 år	8,43%	8,42%
Rullande 5 år	15,43%	11,28%
Sedan 2007-12-31	61,94%	17,90%

STATISTIK

Andel positiva månader	64,2%
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



FÖRVALTARKOMMENTAR

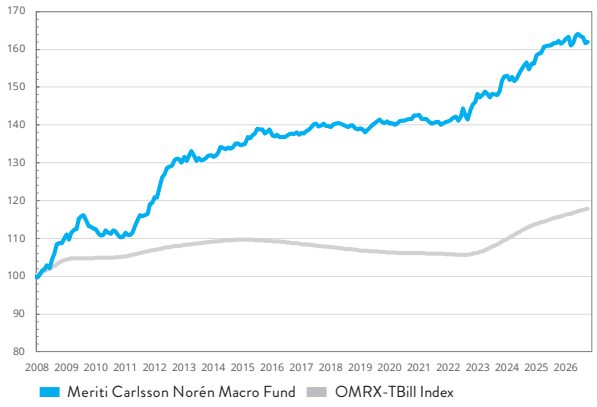
Fonden steg med +0,21 procent under obtober och har därmed sedan årsskiftet stigit med +0,03 procent. Sedan strategins start den 31 december 2007 har den genererat en värdeökning om +61,9 procent med en korrelation till den svenska aktiemarknaden om 0,13.

Månaden präglades i Europa av oro kring Frankrikes statsfinanser. Problemen är en följd av stora budgetunderskott under lång tid, stigande räntor och politisk instabilitet. Statsskulden har stigit till 120 procent av BNP, och landet har inte redovisat något budgetöverskott sedan 1974. I USA sjönk marknadsräntorna under månaden, trots något högre inflationsutfall. Nedgången förklaras av en oväntat svag sysselsättningsrapport sannolikt kombinerat med globala kapitalflöden till följd av oron i Europa.

Federal Reserve lämnade som väntat styrräntan oförändrad vid mötet i slutet av månaden i avvaktan på ytterligare data. Två ledamöter reserverade sig till förmån för en höjning med 25 baspunkter. Överraskningen var den något mjukare tonen från Fed-chefen Warsh under presskonferensen. Uttalandena fick marknaden att sänka sina förväntningar på ytterligare åtstramning. Efter beskedet prissattes sannolikheten för en räntehöjning i december till cirka 80 procent, jämfört med närmare 100 procent före beskedet.

Riksbankens direkton höll inget penningpolitiskt möte i oktober. Inför mötet i november prissätter marknaden en sannolikhet på 90 procent för en höjning med 25 baspunkter. Inflationsutfallet var lägre än marknadens förväntningar för andra månaden i rad. KPIF-inflationen uppgick till 1,5 procent i årstakt, jämfört med 0,7 procent föregående månad. KPIF exklusive energi, som står i fokus för marknaden, var oförändrad på 0,5 procent i årstakt.

Även ECB lämnade som väntat styrräntan oförändrad på 2,50 procent. Beslutet var enhälligt, och marknadens bedömning är att räntan kommer att höjas med 25 baspunkter i december. Efter presskonferensen framkom obekräftade uppgifter om att den senaste tidens ränteuppgång kan få ECB att revidera ned prognoserna för både tillväxt och inflation nästa år med cirka en procentenhet vardera. Lagarde bekräftade att hon avgår redan i februari nästa år. Tidpunkten för avgången kan ha påverkats av problemen i Frankrike.



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%	0,21%			0,03%
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.