Månadsrapport: Oktober 2026

MERITI CARLSSON NORÉN YIELD OPPORTUNITY

VÄRDEPAPPERSFOND

KORT OM STRATEGIN

Meriti Carlsson Norén Yield Opportunity är en dagshandlad alternativ UCITS räntefond med hög förväntad avkastning. Fonden är aktivt förvaltad och investerar i företagsobligationer och andra räntebärande instrument. Strategin är till sin natur casedriven, där varje obligation väljs på egna meriter utan hänsyn till indexvikt. Fonden är väldiversifierad, valutasäkrad till SEK och med låg ränterisk (duration).

AVKASTNING	Meriti Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX-TBill + 2%
Oktober 2026	-0,35%	0,34%
År 2026	2,73%	3,30%
Rullande 1 år	3,64%	3,94%
Rullande 3 år	34,31%	15,11%
Rullande 5 år	26,00%	22,95%
Sedan 2018-12-31	52,45%	28,97%

STATISTIK

Andel positiva månader	79,8%
Bästa månad	6,92%
Sämsta månad	-18,13%
Standardavvikelse	9,59%
Genomsnittlig årsavkastning	5,53%
Downside risk	14,72%
Största värdetapp	-20,93%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	12
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,64

PORTFÖLJEN

Duration		0,88
Yield to call		7,2
Yield to maturity		8,1
Förfallostruktur*	0-1 år	8,9%
	1-2 år	18,4%
	2-3 år	17,6%
	3-4 år	18,2%
	4-5 år	29,6%
	>5 år	7,4%

**Avser tid till förfall eller första call-tillfälle*

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden sjönk under oktober med 0,35 procent i värde. Sedan start har andelen månader med positiv avkastning uppgått till 80 procent med en sammanlagd värdetillväxt om +52,5 procent, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning om +5,5 procent.

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.

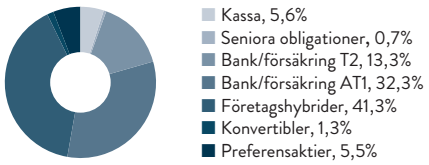
På aktiemarknaderna skapade oro kring lönsamheten i de stora AI-investeringarna kraftiga kursrörelser i teknik- och halvledarbolag. Särskilt tydligt var detta i Sydkorea, där börsen föll kraftigt vid flera tillfällen under månaden.

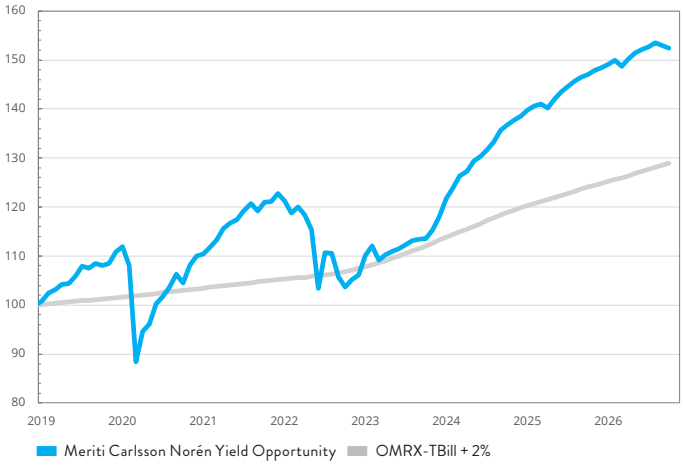
S&P 500 TR Index sjönk med 0,9 procent medan OMX Stockholm TR Index steg med 0,8 procent. Kreditspreadarna steg marginellt för investment grade och steg med 15-25 punkter för high yield-obligationer, vilket förstärkte trenden vi sett tidigare att de sämsta kreditkvaliteterna utvecklats sämst. Index för statsobligationer steg med 2,4 procent i USA och med 0,9 procent i Sverige. Index för företagshybrider sjönk med 0,1 procent och steg med 0,1 procent för bankhybrider.

Bland månadens hybridemissioner kan nämnas Avarda Bank, Storebrand Bank, Multitude och SpareBank1 SMN (AT1-obligationer), samt Tryg Forsikring och SEB (T2-obligationer).

Vid månadens slut uppgick obligationsportföljens yield to call till 7,2 procent och yield to maturity till 8,1 procent. Durationen uppgick till 0,88 år.

TILLGÅNGSALLOKERING





MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,45%	0,54%	-0,82%	1,05%	0,82%	0,50%	0,32%	0,51%	-0,31%	-0,35%			2,73%
2025	0,91%	0,59%	0,24%	-0,52%	1,24%	1,05%	0,79%	0,71%	0,62%	0,38%	0,51%	0,37%	7,09%
2024	3,00%	1,74%	1,99%	0,78%	1,63%	0,72%	1,09%	1,19%	1,79%	0,83%	0,72%	0,60%	17,28%
2023	3,80%	1,64%	-2,47%	0,91%	0,62%	0,51%	0,80%	0,65%	0,34%	0,04%	1,65%	2,40%	11,29%
2022	-1,29%	-2,07%	1,13%	-1,42%	-2,58%	-10,26%	6,91%	-0,04%	-4,33%	-2,02%	1,44%	0,98%	-13,55%
2021	0,42%	1,25%	1,36%	2,08%	0,86%	0,59%	1,57%	1,27%	-1,21%	1,47%	0,16%	1,34%	11,69%
2020	0,97%	-3,41%	-18,13%	6,92%	1,59%	4,38%	1,38%	1,95%	2,55%	-1,68%	3,44%	1,70%	-0,77%
2019	0,84%	1,53%	0,79%	1,06%	0,09%	1,42%	2,02%	-0,41%	0,85%	-0,38%	0,37%	2,17%	10,80%

Avkastningsdata avser den avkastning som har följt av att investera i Meriti Carlsson Norén Yield Opportunity. 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.