MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION

Månadsrapport – oktober 2026

FÖRVALTAT KAPITAL[1)]
39 516 MSEK

STRATEGINS START
April 2002

PERSONER I FÖRVALTNINGEN
100+

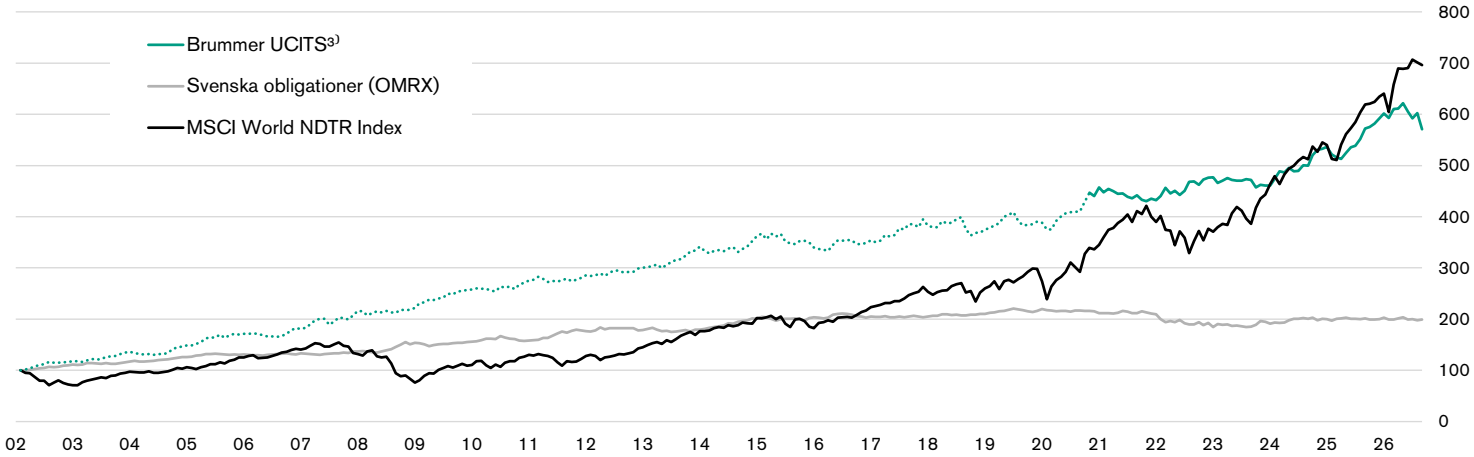
LIKVIDITET
Daglig

UCITS-FONDENS START
November 2020

KORRELATION MED RÄNTOR[2)]
0,02

KORRELATION MED AKTIER[2)]
0,13

AVKASTNING OCH NYCKELTAL



	Senaste månaden, %	Sedan årets start, %	Senaste 12 månaderna, %	Årlig avkastning, %	Årlig risk, %	Största värdefall, %	Sharpe-kvot
Brummer UCITS[3)]	-5,20	-1,91	-0,25	7,34	6,67	-9,23	0,90
Svenska obligationer (OMRX)	0,86	0,01	-0,93	2,85	4,44	-16,50	0,34
MSCI World NDTR Index	-0,76	11,53	12,41	8,21	13,98	-50,77	0,49

AVKASTNINGSBIDRAG OCH ALLOKERING[4)]

Strategikategori	Månadens bidrag	Bidrag sedan årets start	Allokering månadens slut
Lång/kort-aktie	-4,32	-2,82	78,18
Räntor & makro	-0,10	0,08	2,81
Konvexitet	-0,74	2,87	19,01

FONDKLASSINFORMATION

Klass	Valuta	Minimiinvestering	ISIN	Bloomberg	Startdatum	Förvaltnings-avgifter	Resultat-relaterade avgifter
Investor	SEK	100 000	IE00BMXZ3N92	BRBMUSE	10 december 2020	1,80 %	20,00 %
Investor Income (utdelande)*	SEK	100 000	IE000TVCP8J3	BRBMIIS ID	2 juni 2026	1,80 %	20,00 %

* Brummer UCITS Investor Income är en utdelande andelsklass med samma placeringsinriktning som Brummer UCITS Investor. Skillnaden är att Brummer UCITS Investor Income lämnar en årlig utdelning om 4 procent, baserad på NAV-kursen per den 31 december. Utbetalning sker senast 20 bankdagar efter årsskiftet.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

1) Föregående månads fondförmögenhet efter insättning och uttag för hela strategin som även inkluderar fonder förvaltade utanför Irland.
2) Redovisade korrelationssiffror baseras på OMRX-index (räntemarknad) och MSCI-index (aktiemarknad).
3) Avser andelsklassen Brummer Multi-Strategy UCITS Investor SEK med nyckeltal. Redovisade avkastningssiffror och nyckeltal inkluderar proformasiffror baserade på Brummer Multi-Strategy andelsklass A SEK historiska avkastning sedan start, justerat för hävstång, t.o.m. Brummer Multi-Strategy UCITS startdatum 10 december 2020. Brummer Multi-Strategy UCITS tar normalt 1,5 gånger högre exponering jämfört med Brummer Multi-Strategy A SEK. Observera att Brummer Multi-Strategy UCITS är dagligt handlad, se samtliga andelsklasser och följ dess avkastning på brummer.se/UCITS. Avkastningen är efter avgifter för respektive fond.
4) Bruttoavkastning innan avgifter.

För investerare som söker diversifiering från aktie- och räntemarknaden

BRUMMER MULTI-STRATEGY: HEDGEFONDEN SOM BALANSERAR DIN PORFÖLJ

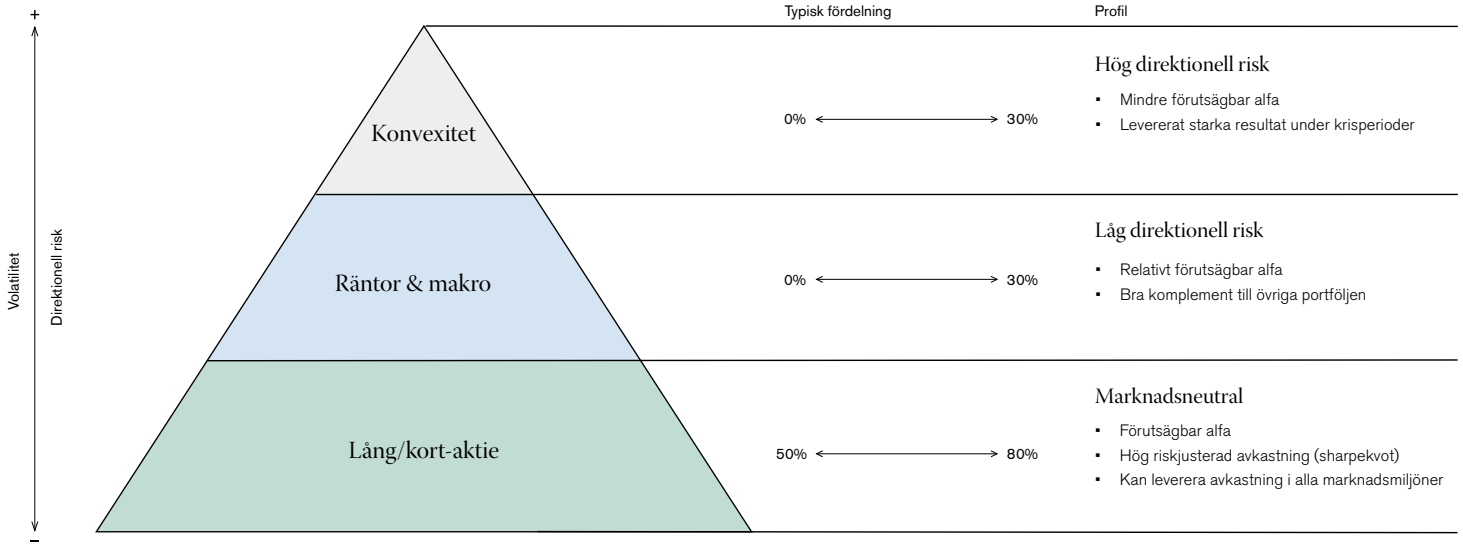
Brummer Multi-Strategy har fokus på låg risk och stabil avkastning över tid. Fonden strävar efter att ge god riskjusterad avkastning oavsett marknadsmiljö och har låg korrelation till både aktie- och räntemarknaderna. Genom att lägga till Brummer Multi-Strategy i din portfölj kan du öka diversifieringen och minska risken för stora värdefall när marknaden svänger.[1)]

VARFÖR INVESTERA I BRUMMER MULTI-STRATEGY?

- God riskjusterad avkastning i en mängd olika marknadsmiljöer
- Diversifiering och portföljskydd mot värdetapp
- Valutasäkrad i SEK
- Beprövad strategi sedan 2002

FÖRVALTNINGSKONCEPT

Brummer Multi-Strategys förvaltningsteam allokerar till olika strategier med skilda och kompletterande inriktningar. Portföljen ska hålla låg exponering mot traditionell marknadsrisk.



Lång/kort-aktie
Flera olika team baserade i Stockholm, London och New York. Sektorspecialister inom exempelvis finans, teknologi, hälsovård, innovation & transformation samt fastigheter. Teamens portföljer är över tid marknadsneutrala, d.v.s. med i genomsnitt lika stor lång som kort exponering, vilket gör dem mindre beroende av marknadens riktning. Potentialen finns i att välja rätt vinnare / förlorare inom respektive sektor.

Räntor & makro
Team baserade i Stockholm, London och Abu Dhabi. Exploaterar felprissättningar och rörelser som uppstår på räntemarknaden. Inkluderar även systematisk makro som går lång/kort tillgångar baserat på hur makrodata korresponderar med historiska mönster och samband.

Konvexitet
Team baserade i Stockholm och London. Tar positioner i exempelvis ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknaden baserat på styrkan i nuvarande rörelser i marknaden (trender). Har historiskt skyddat portföljen genom att prestera väl under perioder av kraftigt fallande marknader.

MÅNADSKOMMENTAR

Fonden hade en väldigt svag utveckling i oktober, främst till följd av den globala rotationen inom tekniksektorn och dess följdeffekter.

Ränte- & makroportföljen stod för månadens minsta negativa bidrag. Diskretionär ränta & makro noterade mindre vinster från svenska statsobligationer och positionering i franska OAT-obligationer, medan systematisk makro bidrog något negativt till följd av ogynnsam positionering inom valutor, aktier och räntor.

Även konvexitetsportföljen bidrog negativt i oktober. Det drevs framför allt av systematisk trend inom utvecklade marknader, där flera av de senaste månadernas trender vände. Bland annat sjönk statsobligationsräntorna samtidigt som östasiatiska aktieindex föll kraftigt, i synnerhet det sydkoreanska. Systematisk trend inom alternativa marknader utvecklades betydligt bättre och bidrog positivt till portföljen, främst tack vare positionering i energiråvaror som naturgas och baskraftsterminer.

Läs hela månadskommentaren här

1) Se Sharpekvot och korrelation i tabellen "Avkastning och nyckeltal" på sida 1. Inga av fondens målsättningar är garanterade och kanske inte uppnås.

Sammanfattning

NYCKELFAKTA

Strategi	Multistrategifond med exponering mot en koncentrerad men väldiversifierad portfölj med hedgefondstrategier inom Brummer & Partners
Portfölj-exponering	Aktiv allokering mellan lång/kort-aktie, konvexitet och räntor & makro
Avkastningsmål	Absolut avkastning över tid, med målsättning om lägre volatilitet än aktiemarknaden och låg korrelation med aktier och räntor[1)]
Ägare	Brummer & Partners

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Brummer Multi-Strategy är en aktivt förvaltad fond där portföljförvaltare månar om att portföljen ska vara väldiversifierad vid varje given tidpunkt för att skapa goda förutsättningar att generera avkastning oavsett marknadsscenario. Investeringsstrategierna ska ha låg korrelation till varandra och antalet strategier i portföljen är typiskt 9-15 stycken. Risk och avkastning ska primärt vara idiosynkratisk (till exempel bolagsspecifik) och inte marknads- eller faktordriven. Brummer Multi-Strategys portföljförvaltare strävar efter att begränsa passivt beta. Riktningsexponering ska primärt komma från trendföljande strategier.

100 procent av fondernas portföljer kan klassificeras som nivå 1 eller 2 i hierarkin för verkligt värde enligt den internationella redovisningsstandarden IFRS 7.

INVESTERINGSPROCESS

Till grund för alla investeringsbeslut ligger flerdimensionell portföljanalys liksom analys av den övergripande marknadsmiljön. Vi lägger också stor vikt vid kvalitativ utvärdering av portföljen, vilket inkluderar regelbunden och konstruktiv dialog med investeringsstrategiernas förvaltarteam.

Underliggande förvaltarnivå

Strategiberoende utvärdering av kvaliteten i förvaltningsstil, investerings- och riskhanteringsprocesser baserat på löpande övervakning och nära dialog med varje underliggande förvaltare. Både kvantitativ och kvalitativ analys görs av varje strategi ur olika infallsvinklar, till exempel "bottom-up" och "top-down".

Marknadsmiljönivå

Identifiering och analys av kontextuella faktorer som kan skapa mot- eller medvind för olika investeringsstrategier, vilket kan påverka allokeringen i olika riktningar.

Multistrateginivå

Kvantitativ och kvalitativ analys av den övergripande portföljen i syfte att identifiera och mäta huvudsaklig riskexponering och riskbidrag. Risker och möjligheter utvärderas sedan med hänsyn till fördefinierade toleransnivåer och övergripande marknadsutsikter. Vi strävar även efter att vara en aktiv investerare genom att öka medvetenheten kring risker och arbetar tillsammans med de underliggande förvaltarna för att hjälpa till med utvecklingen av respektive förvaltares investeringsprocesser och ansvarsfulla investeringar. Taktiska och stegvisa justeringar av långsiktiga strategiska allokeringar görs för att uppnå förvaltarens mål: att bygga en välbalanserad portfölj som kan leverera konkurrenskraftig alfadriven riskjusterad avkastning över tid med begränsat värdefall.

VAL AV NYA FÖRVALTARE

Vi utvärderar typiskt sett fler än 100 strategiförslag årligen, dock inkluderas endast en eller två strategier generellt per år. Förslagen fångas huvudsakligen upp via Brummer & Partners breda interna och externa globala nätverk, genom headhunters likväl som att förvaltare själva tar kontakt med Brummer & Partners. Förslagen utvärderas i linje med den löpande investeringsprocessen som beskrivs ovan.

Sedan starten har vi anammat en partnerskapsmodell som gör det möjligt för talangfulla och oberoende team att förvalta investeringsstrategier och samtidigt få operationellt stöd, vilket medför att fullt fokus kan läggas på förvaltning och alfa-generering. Teamen förvaltar sin strategi som ett mandat exklusivt för Brummer Multi-Strategy, eller genom ett eget fondbolag i vilket Brummer & Partners är delägare. Denna partnerskapsmodell har visat sig attrahera skickliga förvaltarteam som drivs av långsiktighet och en målsättning att skapa mervärde (alfa) till våra kunder.

OLIKA TYPER AV RISK

Att placera i fonder innebär en risk. De risker som huvudsakligen påverkar Brummer Multi-Strategy UCITS är:

- marknadsrisk
- likviditetsrisk
- motparts- och kreditrisker
- operativa risker
- outsourcingrisker
- hållbarhetsrisker
- valutakursrisker

Ovanstående sammanfattning är inte en fullständig lista över de risker som är förknippade med en investering i fonden. För en fullständig information om riskerna, se fondens prospekt, supplement och faktablad som finns tillgängliga på brummer.se. Var uppmärksam på valutarisk om du investerar i en andelsklass vars valuta skiljer sig från den officiella valutan i det land där andelsklassen marknadsförs. Du kommer då att få betalningar i en annan valuta. Den slutliga avkastningen beror därför på växelkursen mellan de två valutorna.

1) Korrelationen mäts mot globala, regionala och sektorbaserade aktieindex samt globala obligationsindex. Inget av de angivna målen är garanterat och kan komma att inte uppnås.

FONDSTRUKTUR

Förvarings-institut	The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Revisor	KPMG AB
Fondbolag	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited. 2nd Floor, Block E, Iveagh Court Harcourt Road, Dublin 2, Ireland
Teckning/ inlösen	Daglig teckning och inlösen, 2 bankdagars varsel

KONTAKT

Telefon	+46 8 566 214 80
E-post	info@brummer.se
Hemsida	brummer.se/ucits

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

SBai SIGNATORY

VIKTIG INFORMATION

Detta är marknadsföringskommunikation. Brummer Multi-Strategy UCITS är en UCITS-fond enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009.

Detta dokument är inte avsett att vara, och ska inte tolkas som, en rekommendation att teckna andelar i någon fond, investeringsrådgivning, eller ett erbjudande att sälja, eller en uppmaning om ett erbjudande att köpa en andel i en fond eller ett värdepapper, inklusive andelar i Brummer Multi-Strategy UCITS. En investerare bör noggrant läsa fondens prospekt, supplement och faktablad (KID), innan ett definitivt investeringsbeslut fattas. Dessa dokument finns tillgängliga på respektive fonds hemsida på brummer.se. Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Vid ett beslut om en investering i en fond ska fondens samtliga faktorer, egenskaper och mål som beskrivs prospekt, supplement och faktablad beaktas. Avkastningssiffror i detta material är inte justerade för inflation. En sammanfattning av investerarrättigheter finns tillgänglig på svenska och engelska på förvaltarens hemsida: brummer.se/legal-information.

I den här månadsrapporten har vi använt data från MSCI, ©2026 MSCI Inc. Varken MSCI eller någon annan part som är involverade i att samla in, bearbeta eller skapa jämförelseindex lämnar några uttryckliga eller underförstådda garantier eller utfästelser vad gäller sådan data (eller de resultat som uppnås genom användning därav), och alla sådana parter avsäger sig härmed uttryckligen allt ansvar för tillförlitlighet, riktighet, fullständighet eller lämplighet för ett visst ändamål med avseende på någon av sådana uppgifter.

Notera att de index som refereras till inte utgör referens för hur förvaltningen av respektive fond är utformad. För förvaltningsstrategi och målsättning med förvaltningen hänvisas till fondens prospekt, supplement och faktablad.

I egenskap av fondbolag för Brummer Multi-Strategy UCITS kan Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited besluta att avsluta de arrangemang som gjorts för marknadsföringen av fonden i vilket land som helst där den har registrerats för marknadsföring.