

Tapering fortsätter att vara i fokus. Att det kommer bli en neddragning av tillgångsköp från FED är alla överens om. Frågan är nu om det blir i stats- eller bostadsobligationer och när det kommer att starta.

Det är framförallt BRIC ländernas valutor och börser som sett de största nedgångarna sedan FED börjat prata Tapering. Dock tappade de flesta länders obligationer och börser i värde under månaden. Exempelvis har ett svenskt obligationsindex med statsobligationer tappat ca 4% i värde under 2013 och samtidigt har svenska börser stigit med drygt 10%.

I USA har det inkommit förvånansvärt svag statistik över husmarknaden, det återstår att se om det kommer påverka den amerikanska konsumtionsviljan, men arbetsstatistiken fortsätter att visa på styrka.

USA hade planerat en attack i Syrien vilket fått bl. a. oljepriset att stiga kraftigt. Obama fick bara med sig Frankrike och Turkiet, vilket lett till att kongressen ska rösta huruvida det blir attack eller inte i Syrien.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

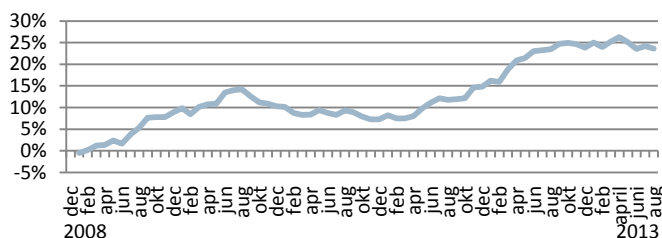
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|-------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 2008 | -0,47% | 0,65% | 1,00% | 0,21% | 1,00% | -0,74% | 2,08% | 1,51% | 2,23% | 0,11% | 0,01% | 1,02% | 8,89% |
| 2009 | 0,86% | -1,29% | 1,62% | 0,53% | 0,15% | 2,34% | 0,41% | 0,21% | -1,41% | -1,25% | -0,31% | -0,5% | 1,3% |
| 2010 | -0,11% | -1,3% | -0,42% | 0,05% | 0,98% | -0,64% | -0,37% | 0,85% | -0,39% | -0,9% | -0,6% | 0,01% | -2,83% |
| 2011 | 0,84% | -0,62% | 0,00% | 0,49% | 1,63% | 1,2% | 0,93% | -0,33% | 0,14% | 0,18% | 2,23% | 0,14% | 7,00% |
| 2012 | 1,27% | -0,28% | 2,49% | 1,74% | 0,48% | 1,30% | 0,19% | 0,13% | 1,04% | 0,19% | -0,22% | -0,70% | 7,84% |
| 2013 | 1,01% | -0,84% | 0,98% | 0,84% | -0,93% | -1,26% | 0,57% | -0,51% | | | | | -0,18% |

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

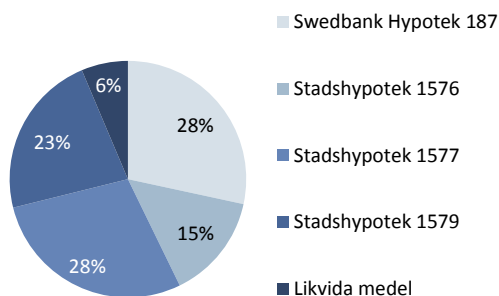
| Nyckeltal | CN Macro Fund | SAX | T-Bill |
|--------------------------|---------------|-------|--------|
| Månadsavkastning, % | -0,51 | -1,10 | 0,08 |
| Avkastning s. start, % | 23,58 | 8,95 | 8,77 |
| Standardavvikelse, % | 3,32 | 19,95 | 0,45 |
| Korrelation m Macro Fund | | -0,07 | 0,30 |

Samtliga nyckeltal gäller sedan fondstart, 2008-01-01

VÄRDEUTVECKLING FRÅN START



FONDENS OBLIGATIONSINNEHAV



FONDSTRUKTUR

| | |
|-------------------------------|---------------------------|
| Fondens namn | Carlsson Norén Macro Fund |
| Risk | Låg |
| Startdatum | 1/1/2008 |
| Teckning/inlösen | Månatlig |
| Förvaltningsarvode | 2% |
| Prestationsbaserat ersättning | 20% |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0% |
| Minsta insättning | 250 000kr |
| Förvaringsinstitut | SEB |
| Revisor | Ernst & Young |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| Fondadministration | Wahlstedt Sageryd |
| Hemsida | www.carlssonnoren.se |

PLACERINGSINRIKTNING

Carlsson Norén Macro Fund är en svensk specialfond som skapar avkastning på rörelserna i räntemarknaden. Fondens målsättning är att med låg risk skapa avkastning oavsett fallande eller stigande räntor. Fonden pantsätter en del av obligationsinnehaven för att handla med standardiserade derivatinstrument på de Nordiska- och G7 ländernas räntemarknader. Placeringar sker med högt ställda krav på kreditvärdighet samt likviditet, och basvaluta är svenska kronor. Fondens förvaltare har lång erfarenhet av förvaltning i en absolutavkastande miljö, där investeringsprocessen bygger på noggrann analys av macroläget och dess förväntade påverkan på centralbankers agerande.

HUR INVESTERA I FONDEN

- Fyll i och signera teckningsanmälan, som kan laddas ner från www.carlssonnoren.se. Skicka undertecknad teckningsanmälan tillsammans med kopia på legitimation till fondbolaget.
- Sätt in det tecknade beloppet på fondens konto, angivet på teckningsanmälan.

Denna information är inte avsedd att och skall inte tolkas som en rekommendation av Carlsson & Norén Asset Management att förvärva andelar i Fonden. Carlsson & Norén Asset Management tillhandahåller inte sådan finansiell rådgivning som avses i Lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Fonden och de risker som är förknippade därmed.

KONTAKT

| | | |
|------------------|-----------------|--|
| Kontoret | Tel 031-280701 | |
| Fredrik Carlsson | Tel 0706-929045 | fredrik@carlssonnoren.se |
| Martin Norén | Tel 0705-199526 | martin@carlssonnoren.se |