

Konjunkturdata har varit fortsatt bra under januari. Amerikansk sysselsättning var låg men det tror de flesta beror på dåligt väder under mätperioden. Arbetslösheten i USA fortsätter dock komma ner. FED minskade sina tillgängsköp med 10 mdr dollar i januari och aviserade att de fortsätter minska med 10 mdr dollar så att de köper 65 mdr dollar per månad. Trots bra statistik och fortsatt tapering gick framförallt långa räntor ner kraftigt under januari, ca 30bp. Det finns ingen riktig förklaring förutom positionering samt något sämre statistik i Kina. En annan förklaring är att en del emerging markets valutor har tappat i värde, men det började redan under 2013.

ECB förväntas komma med ytterligare stimulanser då inflationen är låg. Samtidigt har konjunkturdata varit bättre vilket väger åt andra hållet. ECB har möte i början av februari där förväntningarna är stora på att de ska glädja räntemarknaden. Börser har haft sin första negativa månad sen i augusti och det är framförallt emerging markets och Japan som tappat mest i värde.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

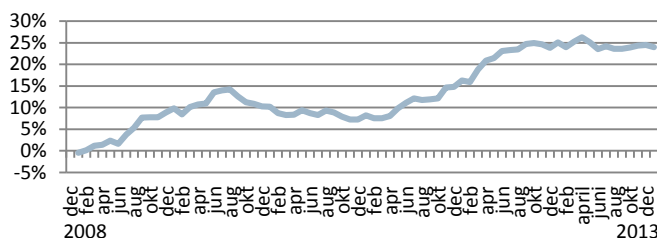
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	<b>8,89%</b>
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	<b>1,3%</b>
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%	-0,6%	0,01%	<b>-2,83%</b>
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%	<b>7,00%</b>
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%	<b>7,84%</b>
2013	1,01%	-0,84%	0,98%	0,84%	-0,93%	-1,26%	0,57%	-0,51%	0,02%	0,23%	0,34%	0,11%	<b>0,53%</b>
2014	-0,41%												<b>-0,41%</b>

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

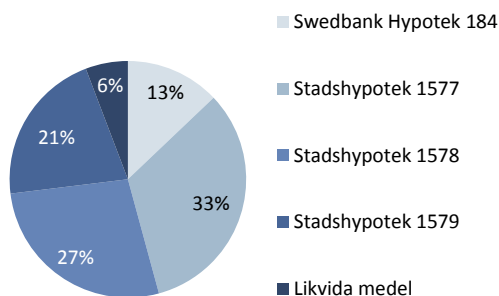
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,41	-1,64	0,06
Avkastning s. start, %	23,94	18,44	9,16
Standardavvikelse, %	3,22	19,57	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,07	0,30

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](http://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	<a href="mailto:fredrik@carlssonnoren.se">fredrik@carlssonnoren.se</a>
Martin Norén	Tel 0705-199526	<a href="mailto:martin@carlssonnoren.se">martin@carlssonnoren.se</a>