

Analytikerkåren har varit enad om att tillväxten är på väg upp och därmed också räntorna. Man har tävlat om när första höjningen från Riksbanken skall komma, men efter den senaste statistiken skjuter man fram tidpunkten. Marknaden prissätter fortfarande en viss sannolikhet för att Riksbanken sänker räntan under första halvåret 2014.

Vi har fått sämre arbetsmarknad- och husstatistik i USA, samt sämre detaljhandel och industrisiffror i Sverige. Än så länge är det framförallt förväntningar i statistiken som visat på styrka men i hårddata som BNP och industriproduktion ser man inga förbättringar. Det är troligt att börsernas starka utveckling påverkar förväntningarna, men då börsernas styrka till stor del beror på att framförallt USA trycker pengar finns det ju en förklaring att det inte syns i hårddata.

Då arbetslösheten är på rekordnivåer och inflationen den lägsta sen 2009 har trycket på ECB ökat, att antingen sänka räntan, eller erbjuda bankerna nya förmånliga lånevillkor.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

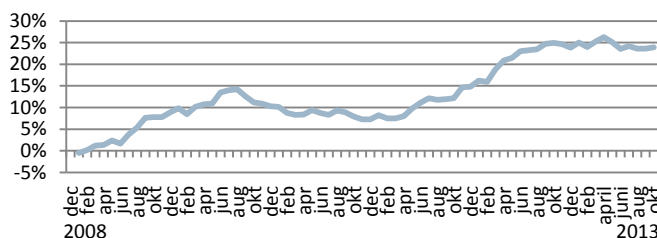
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%	-0,6%	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%	0,02%	0,23%			0,07%

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

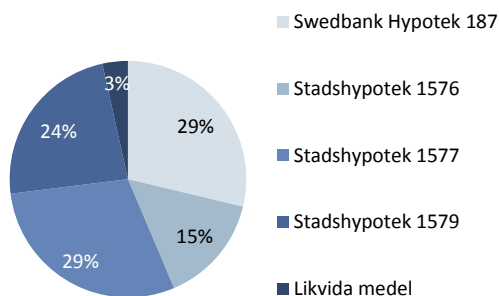
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	0,23	1,80	0,07
Avkastning s. start, %	23,88	15,31	8,92
Standardavvikelse, %	3,28	19,94	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,07	0,30

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. Skicka undertecknad teckningsanmälan tillsammans med kopia på legitimation till fondbolaget.
- Sätt in det tecknade beloppet på fondens konto, angivet på teckningsanmälan.

KONTAKT

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

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.