

Ingen sommarstiltje på finansmarknaderna under juni. Börserna rekylerade kraftigt upp under den första delen av månaden för att mot slutet av månaden falla igen. Svenska räntor steg efter oväntat stark BNP men har fallit tillbaka då osäkerheten i Europa har tilltagit igen. Nästa länder som visar på problem är Rumänien och Ungern som är med i EU, dock inte i EMU. Amerikanska räntor ligger på sina lägsta nivåer på över ett år, då osäkerheten i världen ökat samt efter amerikansk husstatistik som var mycket sämre än förväntat.

Många försöker hitta likheter till dagens finanskris med depressionen på 1930-talet. Vad som kan vara mer intressant att jämföra med är världskrisen 1873. Då vändes en högkonjunktur i Europa till en djup depression med banker som gick i konkurs och hög arbetslöshet. Staterna gick in i ekonomin och depressionen höll i sig i två årtionden. Cash is King!

Fonden är positionerad i likvida instrument då vi är skeptiska till banksystemet i Europa. Vi ser stora risker att hamna i fel typer av instrument som är svåra att ta sig ur ifall det blir oro på kreditmarknaderna.

Fonden har under månaden varit positionerad för fortsatta problem i den finansiella sektorn men ännu ej fått betalt för det.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

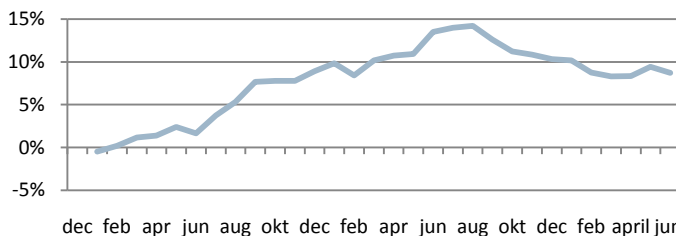
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%							-1,45%

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

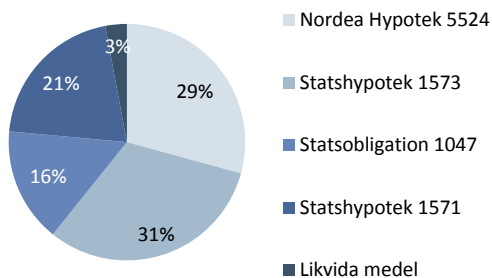
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bond	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,64	1,48	-0,16	0,02
Avkastning s. start, %	8,71	-11,05	20,69	4,91
Standardavvikelse, %	3,61	25,22	5,32	0,59
Downside risk, %	-5,17	-45,35	-5,35	0,00
Korrelation m Macro Fund		-0,06	0,06	0,35

Samtliga nyckeltal gäller sedan fondstart, 2008-01-01

VÄRDEUTVECKLING FRÅN START



FONDINNEHAV



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	KPMG
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondadministration	Wahlstedt Sageryd
Hemsida	www.carlssonnoren.se

PLACERINGSINRIKTNING

Förvaltningen av fonden syftar till att skapa absolutavkastning från såväl långa som korta positioner på räntemarknaderna i Norden, G7-länderna, Australien och Schweiz. Positioner tas i huvudsak i likvida instrument. Börshandlade derivatinstrument används i stor omfattning. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Placeringar skall ske med högt ställda krav på kreditvärdighet hos emittenterna och inte placeras i finansiella instrument med sämre rating än "investment grade" enligt S&P. Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och kan även använda sig av blankningsstrategier.

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

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