

Först fick Grekland hjälp och nu senast var det Irlands tur. Nu är frågan om det är Portugal eller Spanien som står näst på tur eller kommer ECB hjälpa till med stödköp av obligationer för att få ner räntorna i de utsatta länderna. Om ECB sätter på sedelpressarna slipper tyska skattebetalare betala för bl a Spanska pensioner vilket annars skulle vara politiskt självmord i Tyskland. Risken med att starta sedelpressarna är att det kan leda till högre inflation vilket i sin tur leder till högre räntor, men det kanske ses som ett billigt pris i sammanhanget.

Sverige framstår som bäst i klassen med stark tillväxt och stabila statsfinanser. Riksbanken drog vid sitt senaste möte ner rantebanan men det är inte omöjligt att de höjer tillbaka banan vid sitt nästa möte där en höjning med 25 punkter till 1,25% är väntat.

Fondens negativa utveckling under månaden beror på positioner för högre räntor i början av månaden, men då räntorna gick ner på oron i Europa var vi tvungna att stänga med förlust. Vi minskade förlusten något genom att tjäna pengar på att svenska bostadsobligationer gick isär mot svenska statsobligationer.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

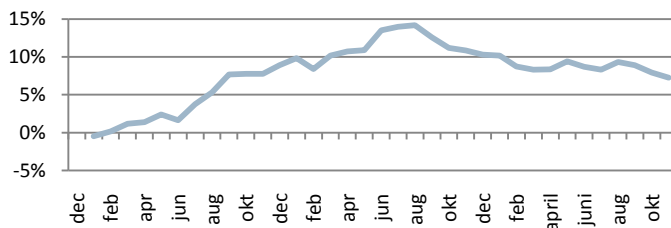
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%	-0,6%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

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

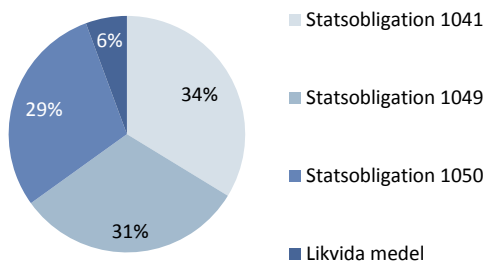
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bond	T-Bill	
Månadsavkastning, %		-0,6	1,42	-0,63	0,06
Avkastning s. start, %		7,28	-1,08	19,68	5,05
Standardavvikelse, %		3,49	24,07	5,55	0,57
Downside risk, %		-6,24	-45,35	-5,35	-0,02
Korrelation m Macro Fund			-0,10	0,19	0,38

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