

Den sista tiden har marknadens rörelser styrts till stor del av politik. Hur mycket nya pengar ska FED trycka för att köpa amerikanska obligationer för och hur mycket är prissatt i dagens räntenivåer i USA. Pimco, världens största obligationsportfölj, varnar för att amerikanska långräntor kommer stiga framöver oavsett vad FED gör och de säger att de sista 30 årens värdeökning för obligationsinnehavare är över.

I Europa har det varit fokus på ECB som tar bort likviditet från marknaden och varnar för att räntor kommer stiga. Det kommer bli tufft för en del länder i Europa framöver med högre räntor, stramare finanspolitik samt en stark valuta.

Riksbanken höjde som väntat räntan med 25 punkter men överraskade med att dra ner sin bana för framtida höjningar på grund av ökad osäkerhet om återhämtningens styrka i utlandet. Även Riksbanken har tagit bort likviditetsstöd från marknaden vilket fick priset på korta pengar att stiga och som en följd av det har svenska bostadsobligationer handlat isär kraftigt mot svenska statsobligationer.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

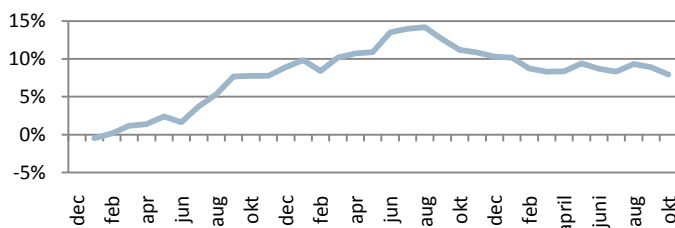
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%			-2,25%

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

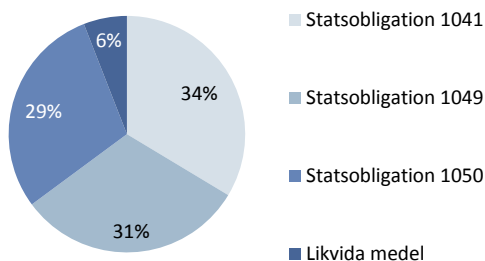
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bond	T-Bill	
Månadsavkastning, %		-0,9	0,1	-1,5	-0,02
Avkastning s. start, %		7,93	-2,46	20,43	4,98
Standardavvikelse, %		3,51	24,42	5,59	0,57
Downside risk, %		-5,67	-45,35	-5,35	-0,02
Korrelation m Macro Fund			-0,10	0,17	0,38

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