

Årets sista månad bjöd inte direkt på några stora överraskningar förutom att USD stärktes. Då dollarn har fungerat som en fundering valuta under året skulle man kunnat tro att tillgångsslag som olika krediter där investeringar skett, skulle ta tillbaka en del av årets kraftiga värdeökningar men så blev inte fallet. Förutom oron i Dubai samt Greklands problem som båda berodde på interna finansiella problem har utvecklingarna på krediter under månaden varit stabila.

För Sveriges del har vi haft Riksbanken som hade årets sista penningpolitiska möte där vi fick besked om oförändrad reporäntebana samt att ingen ny längre repa ges ut till bankerna. Reaktionen på räntorna blev att de korta räntorna föll ytterlighare då Riksbanken oförväntat drog ner sin inflationsprognos pga en kommande kronförstärkning.

Producentpriserna stiger i ett flertal länder och det kommer bli intressant att se om vi får se om en del av dessa prisökningar kommer synas i kommande kpi siffror.

Under månaden har fonden tjänat pengar på kurvförändringar i korta obligationer och förlorat pengar på FRAS samt på tidsvärde i optioner.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

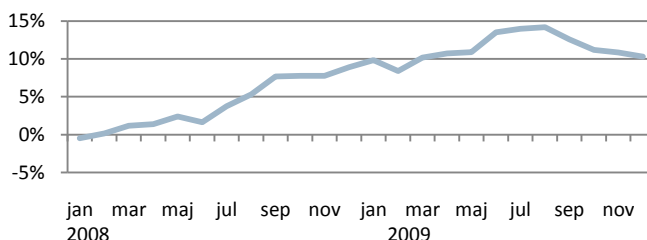
| År   | Jan    | Feb    | Mar   | Apr   | Maj   | Jun    | Jul   | Aug   | Sep    | Okt    | Nov    | Dec   | Helår        |
|------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------------|
| 2008 | -0,47% | 0,65%  | 1,00% | 0,21% | 1,00% | -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>  |

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

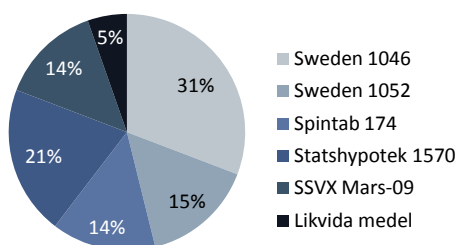
| Nyckeltal                | CN Macro Fund | SAX   | T-Bond | T-Bill |      |
|--------------------------|---------------|-------|--------|--------|------|
| Månadsavkastning, %      |               | -0,50 | 1,95   | -0,18  | 0,00 |
| Avkastning s. start, %   |               | 10,31 | -14,88 | 14,62  | 4,80 |
| Standardavvikelse, %     |               | 3,73  | 27,05  | 5,83   | 0,60 |
| Downside risk, %         |               | -3,41 | -45,35 | -5,35  | 0,00 |
| Korrelation m Macro Fund |               |       | 0,00   | 0,06   | 0,28 |

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 placeringinriktningen och kan även använda sig av blankningsstrategier.

## 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

|                  |                 |  |
|------------------|-----------------|--|
| 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>   |