

Efter kraftiga räntefall och aktieras under månaden har vi fått en kollektiv totalvändning från de flesta av bankerna i Sverige vad gäller framtida höjningar från Riksbanken. Marknaden diskonterar nu att Riksbanken sänker räntan innan årets slut. OMX var som mest ner 20% och svenska korta räntor var ner 70 räntepunkter som mest (0,7 procentenheter). Det som stoppade aktieraset och räntefallet var att ECB fortsätter köpa upp skuld från Italien och Spanien och att FED öppnar dörren för QE3, dvs. ytterligare stimulanser.

Det många väntade på under månaden var på vilket sätt Tyskland och Frankrike gemensamt skulle hjälpa de krisdrabbade länderna i Europa. Det Merkel och Sarkozy presenterade var en finansiell skatt, vilket blev en besvikelse och en flykt från euro till schweizerfranc. Schweiz lånar nu på -0,75% på kortare löptider för att försvaga sin valuta.

ECB har under månaden även hjälpt till med att banker kan låna på ca 1% trots att styrräntan i Europa ligger på 1,5%. Den 8 september kommer Riksbanken med besked om räntan och om sin framtida räntebana och den 20 september får vi besked om FED kommer med nya stimulanser.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

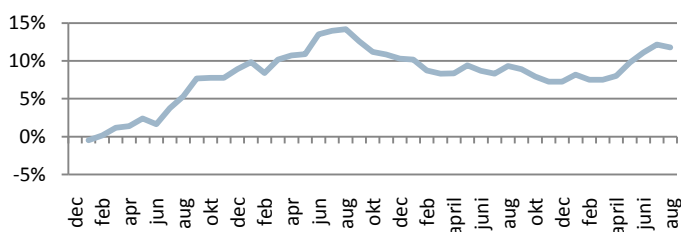
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%	-0,6%	0,01%	-2,83%
2011	0,84%	-0,62%	0,00%	0,49%	1,63%	1,2%	0,93%	-0,33					4,19%

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

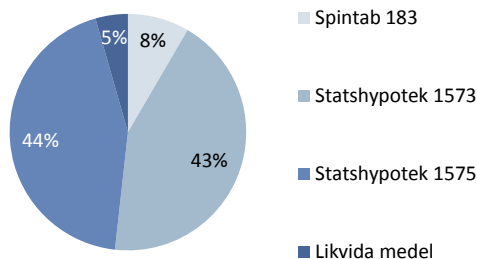
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,33	-10,56	0,19
Avkastning s. start, %	11,78	-14,23	6,35
Standardavvikelse, %	3,32	22,64	0,51
Korrelation m Macro Fund		-0,10	0,37

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 placeringssinriktningen 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