

Sverige har fått BNP för 4:e kvartalet 2010 vilket var en mycket stark siffra. Riksbanken höjde som väntat räntan vid sitt möte och reviderade sin räntebana och man varnar för att det kan behöva höjas något mer än tidigare. Kronan har förstärkts ytterligare och den underliggande inflationen är mycket låg, vilket borde innebära något mindre behov av höjningar i slutet av året. Detaljhandeln tappar fart tillsammans med huspriser och utlåning. Priset på pengar i banksystemet fortsätter att indikera kris. T/N SEK handlar runt 2% vilket får betraktas som ett misslyckande från Riksbanken.

ECB lovar räntehöjning i april, debatten i BOE går varm och USA har som vanligt svårt att genomföra något som kan minska sina obalanser. Europa diskuterar krismekanismen för Euron där Tyskland spelar en central roll, eftersom man skall betala kalaset.

Vi har tidigare talat om råvaruinflationen som utlöst krisen i diktaturerna. Marknaden blev överraskad och så även vi, av kraften i upproren. Efter en initial nedgång är räntor trots allt på väg upp i världen, då inte minst oljepriset ger högre inflation. Därför kan vi se fram emot högre styrräntor från centralbanker i både Asien och Europa.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

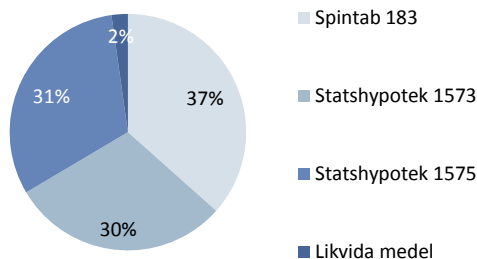
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%	-0,6%	0,01%	-2,83%
2011	0,84%	-0,62%											0,22%

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

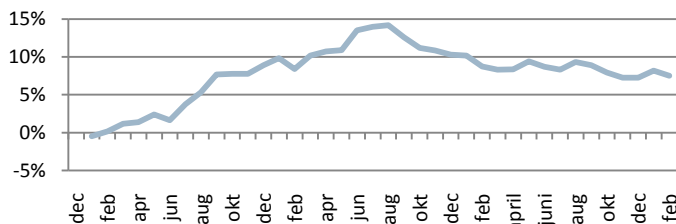
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bond	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,62	-1,67	0,28	0,10
Avkastning s. start, %	7,52	1,96	17,86	5,33
Standardavvikelse, %	3,40	23,33	5,45	0,55
Korrelation m Macro Fund		-0,10	0,18	0,38

Samtliga nyckeltal gäller sedan fondstart, 2008-01-01

FONDINNEHAV



VÄRDEUTVECKLING FRÅN START



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