

Trots (eller kanske pga.) de flestas prognoser fortsatte räntorna ner under månaden. Vi har sett relativt kraftiga räntenedgångar i såväl korta som långa räntor. En amerikansk 10-års ränta har handlat under 3 % och detta trots att FED ska sluta med QE2, dvs. återköp av amerikanska obligationer. Frågan är inte om utan när QE3 skall starta, då den amerikanska ekonomin inte tar fart trots alla åtgärder. Husmarknaden fortsätter falla och även arbetsmarknaden visar inte på den styrka i återhämtning som man hade hoppats och trott på.

För Europas del har det varit stor fokus på Grekland och hur de ska lösa sin finansiering framöver. Vi ser det inte som ett nytt problem då Grekland har haft problem i flera år, men marknaden har fokuserat mycket på det och är rädd för någon typ av default av grekiska obligationer.

Sverige fortsätter visa starka siffror. Statsfinanserna är fantastiska men vi börjar se en avmattning på huspriser och i takten på hushållens upplåning. Riksbanken kommer med största sannolikhet höja 25 punkter i juli och som det ser ut nu ytterligare 25-50 punkter under hösten.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

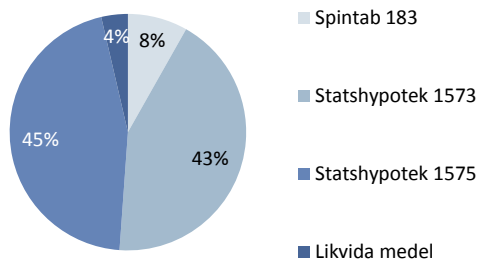
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,47%	0,65%	1,00%	0,21%	1,00%	-0,74%	2,08%	1,51%	2,23%	0,11%	0,01%	1,02%	8,89%
2009	0,86%	-1,29%	1,62%	0,53%	0,15%	2,34%	0,41%	0,21%	-1,41%	-1,25%	-0,31%	-0,5%	1,3%
2010	-0,11%	-1,3%	-0,42%	0,05%	0,98%	-0,64%	-0,37%	0,85%	-0,39%	-0,9%	-0,6%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

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

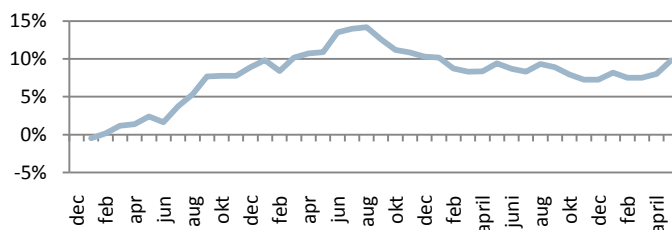
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bond	T-Bill
Månadsavkastning, %	1,63	-1,55	2,00	0,16
Avkastning s. start, %	9,8	4,28	21,65	5,81
Standardavvikelse, %	3,37	22,5	5,31	0,53
Korrelation m Macro Fund		-0,11	0,21	0,37

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