

Carlsson Norén Macro Fund – Okt 2015

Oktober har varit en volatil månad för räntemarknaden. Det har varit stora rörelser både på uppsidan och nedsidan. Svenska långräntor stängde ned ca 10bp under månaden medans korta var upp något.

Trots att inflationen stiger och konjunkturdata i Sverige tuffar på valde Riksbanken att utöka sitt QE-program. De ska köpa ytterligare 65 mdr svenska statsobligationer under första halvåret 2016. Anledningen är att ECB eventuellt ska utöka sitt QE program. Draghi har antytt att de både kan sänka räntan och eller köpa mer värdepapper. Besked kommer på ECB:s möte i december.

Efter att FED inte höjde räntan och att data varit på den svaga sidan har marknaden inte trott på några höjningar i närtid. Det har ändrats efter Fed:s möte i oktober och det prisas nu ca 50% sannolikhet för höjning i december.

/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	-0,39%	0,74%	1,08%	0,30%	1,08%	-0,66%	2,16%	1,59%	2,32%	0,19%	0,10%	1,10%	9,89%
2009	0,95%	-1,20%	1,70%	0,61%	0,24%	2,42%	0,50%	0,29%	-1,33%	-1,16%	-0,23%	-0,42%	2,3%
2010	-0,03%	-1,22%	-0,34%	0,14%	1,06%	-0,56%	-0,29%	0,94%	-0,31%	-0,82%	-0,52%	0,10%	-1,83%
2011	0,92%	-0,54%	0,09%	0,57%	1,71%	1,29%	1,02%	-0,25%	0,22%	0,26%	2,31%	0,23%	8,00%
2012	1,36%	-0,19%	2,58%	1,84%	0,56%	1,38%	0,27%	0,22%	1,12%	0,27%	-0,13%	-0,62%	8,84%
2013	1,09%	-0,76%	1,06%	0,93%	-0,85%	-1,18%	0,66%	-0,43%	0,10%	0,31%	0,43%	0,19%	1,53%
2014	-0,33%	0,20%	0,54%	1,23%	-0,30%	-0,18%	0,31%	-0,17%	0,18%	0,87%	-0,04%	-0,32%	2,01%
2015	0,09%	0,13%	1,39%	-0,24%	0,57%	0,32%	0,86%	-0,14%	0,00%	-0,73%			2,25%

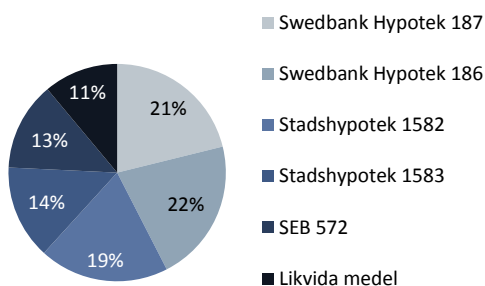
* Institutional tranche

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

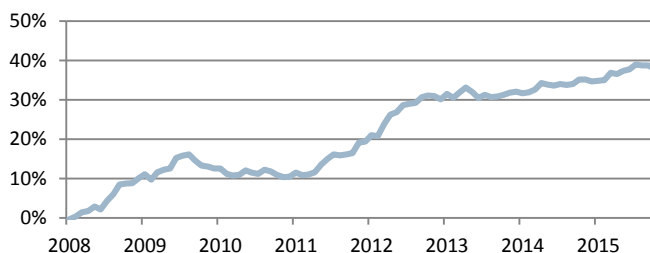
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,73	6,82	-0,06
Avkastning s. start, %	37,73	44,41	9,39
Standardavvikelse, %	2,98	18,43	0,40
Korrelation m Macro Fund		-0,08	0,31

Samtliga nyckeltal gäller sedan fondstart, 2008-01-01

FONDENS OBLIGATIONSINNEHAV



VÄRDEUTVECKLING



FONDSTRUKTUR

Fondens namn	Carlsson Norén Macro Fund
Risk	Låg
Startdatum	1/1/2008
Teckning/inlösen	Månatlig
Förvaltningsarvode	1%
Prestationsbaserat ersättning	20%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Minsta insättning	250 000kr
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Ernst & Young
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondadministration	Wahlstedt Sageryd
Hemsida	www.carlssonnoren.se

PLACERINGSINRIKTNING

Carlsson Norén Macro Fund är en svensk specialfond som skapar avkastning på rörelserna i räntemarknaden. Fondens målsättning är att med låg risk skapa avkastning oavsett fallande eller stigande räntor. Fonden pantsätter en del av obligationsinnehaven för att handla med standardiserade derivatinstrument på de Nordiska- och G7 ländernas räntemarknader. Placeringar sker med högt ställda krav på kreditvärdighet samt likviditet, och basvaluta är svenska kronor. Fondens förvaltare har lång erfarenhet av förvaltning i en absolutavkastande miljö, där investeringsprocessen bygger på noggrann analys av makroläget och dess förväntade påverkan på centralbankers agerande.

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

Kontoret	Tel 031-280701	
Fredrik Carlsson	Tel 0706-929045	fredrik@carlssonnoren.se
Martin Norén	Tel 0705-199526	martin@carlssonnoren.se