

Carlsson Norén Macro Fund – Dec 2015

Årets sista månad präglades av oro på räntemarknaden och då främst inom kreditobligationer. Dessutom föll aktier med 5-6% under månaden men även räntor tappade i värde. Svenska långräntor gick upp med 25 punkter och ett index med svenska statsobligationer tappade 1,5% under månaden.

ECB sänkte "bara" depositräntan till -0,3% och förlängde sitt QE-program vilket uppenbarligen var en besvikelse för marknaden. Efter det var det FED:s tur som höjde räntan som förväntat med 25 punkter. Marknaden tror på 2 höjningar till under 2016 men FED har 4 höjningar i sina prognoser.

Riksbanken lämnade räntan oförändrad och kom inte med några andra stimulanser. Däremot hotade Ingves på årets sista handelsdag att banken kommer att intervensera i valutamarknaden ifall kronan fortsätter att stärkas snabbare än prognos. /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% | 0,29% | 0,46% | 3,01% |

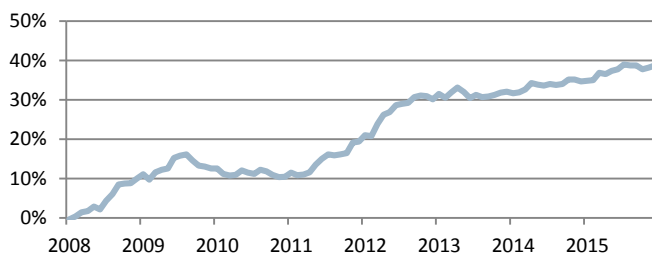
* Institutional tranche

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

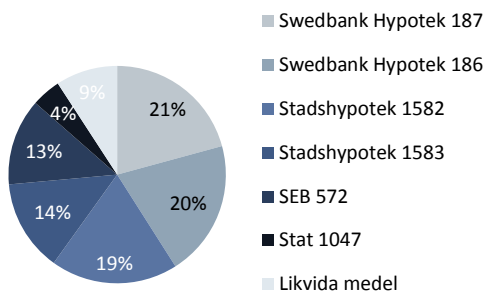
| Nyckeltal | CN Macro Fund | SAX | T-Bill |
|--------------------------|---------------|-------|--------|
| Månadsavkastning, % | 0,46 | -4,08 | -0,04 |
| Avkastning s. start, % | 38,77 | 43,57 | 9,32 |
| Standardavvikelse, % | 2,95 | 18,34 | 0,40 |
| Korrelation m Macro Fund | | -0,08 | 0,30 |

Samtliga nyckeltal gäller sedan fondstart, 2008-01-01

VÄRDEUTVECKLING



FONDENS OBLIGATIONSINNEHAV



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 |